



Kontakt: Andrzej Kondracki (Relacje Inwestorskie)  
+48-22-352-4060  
andrzej.kondracki@netia.pl  
Małgorzata Babik (Public Relations)  
+48-22-352-2520  
malgorzata.babik@netia.pl

## **NETIA OGŁASZA WYNIKI ZA CZWARTY KWARTAŁ I CAŁY 2009 ROK**

WARSZAWA, Polska – 22 lutego 2010 r. – Netia SA ("Netia" lub "Spółka") (WSE: NET), największy niezależny operator telefonii stacjonarnej w Polsce, ogłosiła w dniu dzisiejszym podlegające badaniu skonsolidowane wyniki finansowe za 2009 r. i niepodlegające badaniu wyniki za IV kwartał 2009 r.

### **1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA**

#### **1.1. Dane finansowe**

- **Netia zrealizowała prognozę wyników na 2009 r., raportując następujące dane:**

Prognoza na 2009	Wykonanie	Zaktualizowana Prognoza	Pierwotna Prognoza <sup>1</sup>
Liczba klientów usług szerokopasmowych	559.317	525.000 +	525.000
Liczba klientów usług głosowych (we własnej sieci i WLR)	1.158.448	1.165.000 +	1.150.000
Liczba uwolnionych węzłów LLU	297	300	300
Przychody (w mln PLN)	1.505,9	1.495,0	1.520,0
Skorygowany zysk EBITDA <sup>2</sup> (w mln PLN)	303,9	300,0	260,0
EBITDA (w mln PLN)	312,8	290,0	260,0
Nakłady inwestycyjne (bez przejęć) (w mln PLN)	246,4	250,0	260,0

<sup>1</sup> Aktualizacja prognozy w 2009 r. miała miejsce po ogłoszeniu wyników za pierwszy kwartał, wyników za pierwszą połowę 2009 r. oraz wyników za dziewięć miesięcy 2009 r., jak również w związku z realizacją procesu integracji Tele2 Polska i wdrożeniem kompleksowego projektu redukcji kosztów „Profit”.

<sup>2</sup> Skorygowany zysk EBITDA nie obejmuje jednorazowych kosztów restrukturyzacji ponoszonych w ramach Projektu „Profit” w kwocie 11,7 mln PLN, zysku na sprzedaży pierwszej transzy sprzętu transmisyjnego dla P4 w kwocie 5,3 mln PLN oraz 15,3 mln PLN pozytywnego wpływu księgowego na wynik finansowy z porozumienia z TP.

- **Przychody z działalności kontynuowanej przewyższyły zaktualizowaną prognozę**, wykazując wzrost do poziomu 1,505.9 mln PLN. tj. o 35% w porównaniu do 2008 r. dzięki silnemu wzrostowi klientów w segmencie rynku masowego i stabilizacji ARPU. Przychody w IV kw. 2009 r. wyniosły 386,2 mln PLN rosnąc o 4% wobec poprzedniego kwartału, a wzrost odnotowany został we wszystkich segmentach klientów.
- **Skorygowany zysk EBITDA za cały 2009 r.** wyniósł 303,9 mln PLN wykazując wzrost o 78% w stosunku do 2008 r. Skorygowany zysk EBITDA za IV kw. 2009 r. wyniósł 76,7 mln PLN wykazując wzrost o 33% w stosunku do analogicznego okresu 2008 r. i spadek o 6% wobec III kw. 2009 r. Konsekwentny wzrost rentowności odnotowany w pierwszych trzech kwartałach 2009 r. wynikał głównie z metodycznej realizacji inicjatyw mających na celu redukcję kosztów na poziomie grupy Netia w ramach Projektu „Profit” oraz synergii w związku z nabyciem Tele2 Polska. Spadek skorygowanego zysku EBITDA kwartał-do-kwartału odzwierciedla wyższe koszty akwizycji klienta (SAC) - związane z pozyskaniem w IV kw. 2009 r. rekordowej liczby nowych abonentów. Marża skorygowanego zysku EBITDA wyniosła 19,9% w IV kw. 2009 r., oraz 20,2% za cały 2009 r.

- > **Zysk EBITDA za cały 2009 r. przekroczył zaktualizowaną prognozę** i wyniósł 312,8 mln PLN wykazując wzrost o 83% wobec 2008 r. Powyższy zysk obejmuje 15,3 mln PLN pozytywnego wpływu księgowego na wynik finansowy z porozumienia z TP w IV kw. 2009 r., jednorazowe koszty restrukturyzacji dotyczące Projektu „Profit” w kwocie 11,7 mln PLN oraz zysk ze zbycia pierwszej transzy sprzętu transmisyjnego dla P4 w wysokości 5,3 mln PLN. Zysk EBITDA odnotowany w IV kw. 2009 r. wyniósł 90,6 mln PLN wykazując wzrost o 57% wobec IV kw. 2008 r. i o 9% w porównaniu do III kw. 2009 r. Marża zysku EBITDA za cały 2009 r. wyniosła 20,8%, oraz 23,5% za IV kw. 2009 r.
- > **Zysk operacyjny za cały 2009 r.** wyniósł 14,2 mln PLN (nie uwzględniając kosztów i przychodów jednorazowych zysk wyniósł 5,3 mln PLN) w stosunku do straty operacyjnej w wysokości 99,7 mln PLN w 2008 r. Zysk operacyjny odnotowany w IV kw. 2009 r. wyniósł 15,2 mln PLN (1,3 mln PLN nie uwzględniając jednorazowych kosztów restrukturyzacji oraz pozytywnego wpływu księgowego na wynik finansowy porozumienia z TP) wobec 7,1 mln PLN (6,1 mln PLN nie uwzględniając jednorazowych kosztów restrukturyzacji oraz zysku ze zbycia sprzętu transmisyjnego dla P4) w III kw. 2009 r.
- > W IV kw. 2009 r. **Netia rozpoznała odroczony podatek dochodowy netto** w wysokości 88,3 mln PLN głównie w związku ze stratami podatkowymi możliwymi do odliczenia w następnych latach. Zdaniem Zarządu Spółki istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie tych różnic przejściowych i strat podatkowych. Szybki wzrost bazy abonenckiej, oszczędności kosztowe, synergie związane z nabyciem Tele2 Polska, efektywna migracja klientów na technologię LLU oraz perspektywa stabilnych stawek za dostęp regulowany pozwalają Zarządowi oczekiwać osiągnięcia zysku uzasadniającego rozpoznanie tego podatku.
- > **Zysk netto za cały 2009 r.** wyniósł 88,7 mln PLN w stosunku do zysku netto na poziomie 230,6 mln PLN w 2008 r. Wynik netto za 2009 r. został osiągnięty m.in. poprzez rozpoznanie odroczonego podatku dochodowego netto co zostało opisane powyżej, podczas gdy w 2008 r. Netia odnotowała zysk ze zbycia udziałów mniejszościowych w P4 w wysokości 353,4 mln PLN.
- > **Środki finansowe** wykazane przez Netię na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniosły 239,7 mln PLN (z czego 181,2 mln PLN stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty, a 58,5 mln PLN bony skarbowe w wartości rynkowej), co łącznie stanowi wzrost o 28,0 mln PLN w stosunku do poziomu zasobów finansowych z września 2009 r., a środki dostępne w ramach niewykorzystanej linii kredytowej wynosiły 295,0 mln PLN. Powyższy stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów obejmuje zaliczkę w kwocie 21,1 mln PLN otrzymaną od P4 w dniu 31 grudnia 2009 r. na poczet płatności za drugą transzę sprzętu transmisyjnego przypadającej w dniu 1 stycznia 2010 r.
- > **Spółka osiągnęła dodatnie przepływy wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym (OpFCF) w całym 2009 r.** Zwiększenia środków trwałych i wartości niematerialnych, nie uwzględniając nabycia sieci ethernetowych, wyniosły 246,4 mln PLN, co przy rocznym zysku EBITDA na poziomie 312,8 mln PLN dało w rezultacie dodatnie przepływy wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym w wysokości 66,4 mln PLN. Dodatnie przepływy wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym osiągnięte przez Spółkę w całym 2009 r. z uwzględnieniem akwizycji sieci ethernetowych w wysokości 15,9 mln PLN wyniosły 50,5 mln PLN i zostały osiągnięte o rok wcześniej niż zakładano w pierwotnej prognozie średnioterminowej.
- > **Polityka dywidendowa.** Strategia wzrostu Netii poprzez rozwój usług szerokopasmowych jest obecnie finansowana z własnych środków, co pozwala Spółce na realizację planów inwestycji nadwyżki tych środków w ramach kolejnych akwizycji na dużą skalę oraz poprzez dalszą konsolidację rynku w perspektywie średnioterminowej. Dlatego też Zarząd nie rekomenduje wypłaty dywidendy z zysku wypracowanego w 2009 r. Zarząd regularnie monitoruje pozycję gotówkową Spółki i rozważy rekomendację co do wypłaty dywidendy w późniejszym terminie, jeśli nie pojawi się możliwość akwizycji na dużą skalę w atrakcyjnej cenie.

- > **Kompleksowy projekt redukcji kosztów (Projekt „Profit”) został pomyślnie zakończony przewyższając pierwotne oczekiwania Zarządu.** W wyniku szybszego wdrożenia inicjatyw oszczędnościowych Netia zrealizowała 74,3 mln PLN oszczędności brutto w 2009 r. wobec wcześniejszych założeń na poziomie 20,0 mln PLN. Co więcej, Zarząd oczekuje, że oszczędności w 2010 r., w stosunku do bazy kosztowej z IV kw. 2008 r., wyniosą 123,0 mln PLN brutto (96,0 mln PLN netto uwzględniając wzrost pozostałych kosztów). Zatrudnienie w grupie Netia spadło do poziomu 1.432 etatów na dzień 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 1.673 etatów na dzień 31 grudnia 2008 r., w tym redukcja w ramach Projektu „Profit” wyniosła 267 etatów. Koszty tej redukcji zostały ujęte w wyniku finansowym Spółki za 2009 r. Na dzień 31 stycznia 2010 r. zatrudnienie w grupie Netia wyniosło 1.414 etatów.
- > **Prognoza na cały 2010 rok finansowy.** W dniu 22 lutego br. Netia ogłosiła prognozę na 2010 r. zakładającą pozyskanie łącznie 680.000 klientów usług szerokopasmowych, 1.225.000 klientów usług głosowych oraz uwolnienie łącznie 500 węzłów LLU na koniec 2010 r. Prognoza nie uwzględnia bazy klientów możliwej do pozyskania w ramach kolejnych potencjalnych akwizycji sieci ethernetowych. Prognoza przychodów szacowana jest na poziomie 1.550,0 mln PLN, skorygowany zysk EBITDA oczekiwany jest na poziomie 355,0 mln PLN, a marża skorygowanego zysku EBITDA 23%. Netia szacuje, że zysk EBITDA przekroczy 360,0 mln PLN uwzględniając zysk ze sprzedaży sprzętu transmisyjnego dla P4. Zysk operacyjny (EBIT) osiągnie ponad 60,0 mln PLN, a nakłady inwestycyjne wyniosą 220,0 mln PLN. Spółka zakłada osiągnięcie zysku netto w całym 2010 r.  
  
Prognoza średnioterminowa pozostaje bez zmian.

## **1.2. Dane operacyjne**

- > **Baza klientów usług szerokopasmowych** zwiększyła się do 559.317 na dzień 31 grudnia 2009 r. co stanowiło wzrost o 14% z poziomu 489.823 na dzień 30 września 2009 r. oraz o 35% z poziomu 413.645 na dzień 31 grudnia 2008 r. Netia szacuje, że jej udział w rynku stacjonarnych usług szerokopasmowych wzrósł do 10,0% z 8,1% na dzień 31 grudnia 2008 r., a udział w rynku nowych przyłączeń stacjonarnych usług szerokopasmowych netto wyniósł 30% w 2009 r. i odpowiednio 50% w IV kw. 2009 r. Netia przyłączyła w IV kw. 2009 r. rekordowo wysoką liczbę 69.494 klientów stacjonarnych usług szerokopasmowych netto. Spółka osiągnęła ten świetny wynik głównie poprzez wzrost organiczny wsparty promocjami i pomysłowymi kampaniami reklamowymi oraz dzięki pozyskaniu 14.509 klientów w ramach akwizycji sieci ethernetowych. Netia prognozuje pozyskanie do końca 2010 r. 680.000 klientów usług szerokopasmowych, nie uwzględniając potencjalnych akwizycji. Na dzień 22 lutego 2010 r. baza klientów usług szerokopasmowych Netii wyniosła ponad 582.000.
- > **Baza klientów usług głosowych** (własna sieć + WLR + LLU) wyniosła 1.158.448 na dzień 31 grudnia 2009 r. co stanowiło wzrost o 1% z poziomu 1.146.876 na dzień 30 września 2009 r. oraz o 9% z poziomu 1.065.516 na dzień 31 grudnia 2008 r. Netia szacuje, że jej łączny udział w rynku stacjonarnych usług głosowych wzrósł do 11,5% z 10,1% na dzień 31 grudnia 2008 r. Na dzień 31 grudnia 2009 r. usługi dla 39% klientów usług głosowych świadczone były poprzez własną sieć dostępową Netii. Do końca 2010 r. Spółka zamierza pozyskać w ramach wzrostu organicznego łącznie około 1.225.000 klientów usług głosowych.
- > **Netia jest niekwestionowanym liderem w rozwoju usług LLU w Polsce.** Na dzień 31 grudnia 2009 r. Netia posiadała 297 uwolnionych węzłów z dostępem do około 2,5 mln klientów. Spółka konsekwentnie podnosi efektywność sprzedaży, dzięki czemu na koniec 2009 r. obsługiwała łącznie 48.281 klientów w ramach LLU. Netia rozpoczęła migrację klientów WLR/BSA (2play) na usługi oparte na pełnym dostępie LLU w listopadzie 2009 r. W IV kw. 2009 r. Spółka zmigrowała 8.051 klientów. Na dzień 22 lutego 2010 r. Netia posiadała ponad 55.000 klientów LLU oraz 301 uwolnionych węzłów abonenckich. Kolejny etap migracji planowany jest na marzec i kwiecień 2010 r. z ambitnym celem uwolnienia łącznie ponad 500 węzłów do końca br.

**Mirosław Godlewski, prezes zarządu Netii**, powiedział: „Z satysfakcją informuję, że w 2009 r. Netia kolejny raz zrealizowała i przekroczyła wyniki prognozowane przez Spółkę. Atrakcyjne oferty promocyjne, wsparte innowacyjnymi kampaniami marketingowymi pozwoliły nam osiągnąć rekordowy poziom sprzedaży organicznej netto, tj. 54.985 klientów przyłączonych w czwartym kwartale, a łączna baza klientów stacjonarnych usług szerokopasmowych wyniosła ponad 559 tysięcy. Cieszy nas, że pomimo nadal trudnego otoczenia ekonomicznego Netia konsekwentnie zwiększa poziom sprzedaży, realizując tym samym średnioterminowy cel pozyskania 1 miliona klientów usług szerokopasmowych do końca 2012 r.

Obok rekordowego wzrostu bazy klienckiej Netia zrealizowała z nawiązką kilka kluczowych projektów operacyjnych. Oczekujemy, że proces integracji Tele2 Polska przyniesie w 2010 r. synergie na poziomie 46 mln PLN, przekraczając zakładany pierwotnie cel o 54%. Informujemy ponadto, że w związku z projektem redukcji kosztów „Profit” w 2010 r. Spółka oczekuje rocznych oszczędności brutto na poziomie 123 mln PLN, co znacząco przewyższa pierwotne założenia. Co więcej, w 2009 r. utrzymaliśmy zakładane tempo wzrostu bazy klientów LLU, kończąc rok z prawie 50 tysiącami przyłączonych klientów oraz płynnie przeprowadziliśmy proces migracji klientów BSA na tańsze i lepsze jakościowo rozwiązanie na bazie uwolnionej pętli abonenckiej. Biorąc pod uwagę, że powyższe kluczowe projekty zostały zrealizowane przy 14% redukcji zatrudnienia w stosunku do jego najwyższego poziomu z czwartego kwartału 2008 r., jestem bardzo dumny z umiejętności, innowacyjności i zaangażowania pracowników Netii w minionym roku.

W czwartym kwartale 2009 r. Netia zawarła z TPSA porozumienie eliminujące większość ryzyk w zakresie sporów sądowych i roszczeń, jak również ustalające stawki z tytułu dostępu telekomunikacyjnego na kolejne trzy lata, co pozwala nam oszacować przyszłe przychody i stwarza bezpieczne warunki do inwestowania w rozwój usług dla naszych klientów.

Netia obecnie odnotowuje roczne przychody rzędu 1,5 mld PLN i oczekuje pełnej realizacji uprzednio ogłoszonej prognozy marży zysku EBITDA na poziomie 23% oraz czterech kwartałów zarówno zysku operacyjnego jak i zysku netto w 2010 r. Dysponując środkami pieniężnymi oraz generując dodatnie przepływy wolnych środków pieniężnych, Netia nadal monitoruje możliwość kolejnych istotnych akwizycji w 2010 r. Jednocześnie, operacyjnie pozostajemy skoncentrowani na wzroście bazy klientów, wprowadzeniu usług telewizyjnych oraz zapewnieniu naszym abonentom najwyższego na rynku poziomu obsługi klienta.”

**Jon Eastick, główny dyrektor finansowy Netii**, powiedział: „Netia zakończyła 2009 r. z bardzo dobrymi wynikami i rekordową liczbą organicznych przyłączeń klientów usług szerokopasmowych, wykazując 78% wzrost wobec trzeciego kwartału, oraz wzrost kwartał-do-kwartału we wszystkich segmentach klientów. Oszczędności osiągnięte w ramach realizowanych projektów redukcji kosztów pozwoliły nam, uwzględniając dodatkowy koszt pozyskania klienta w wysokości 8,0 mln PLN kwartał-do-kwartału, osiągnąć marżę skorygowanego zysku EBITDA na poziomie 19,9% (76,7 mln PLN), tj. o 33% wyższą w stosunku do III kwartału.

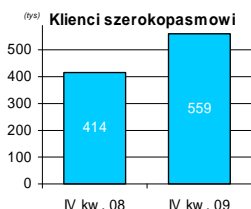
W całym 2009 r. skorygowany zysk EBITDA wyniósł 303,9 mln PLN, wykazując 78% wzrost wobec 2008 r., a zysk operacyjny, nie uwzględniając pozycji jednorazowych, wyniósł 5,3 mln PLN wobec straty na poziomie 99,7 mln PLN rok wcześniej. Silny wzrost rentowności przyczynił się do uzyskania dodatnich przepływów wolnych środków pieniężnych w całym 2009 r. w łącznej wysokości 66,4 mln PLN. W dniu dzisiejszym Netia ogłosiła prognozę na 2010 r. która przewiduje obniżenie udziału nakładów inwestycyjnych w stosunku do przychodów do 14% oraz wzrost marży zysku EBITDA z 21% w 2009 r. do 23% w 2010 r., zgodnie z wcześniejszymi prognozami.

Zawarte w czwartym kwartale porozumienie z TPSA miało pozytywny wpływ księgowy na wynik finansowy w kwocie 15,3 mln PLN z tytułu eliminacji ryzyk w zakresie postępowań sądowych i roszczeń. Co więcej, dodatkowy komfort odnośnie stabilności stawek za dostęp do usług telekomunikacyjnych przez najbliższe trzy lata daje Zarządowi większą pewność w odniesieniu do planowanych zysków grupy Netia, co umożliwiło nam rozpoznanie odroczonego podatku netto w wysokości 88,3 mln PLN, a także wpłynęło na osiągnięcie zysku netto za 2009 r. na poziomie 88,7 mln PLN.

Dzięki rekordowemu udziałowi w rynku, rosnącym marżom oraz dodatnim przepływom wolnych środków pieniężnych, silnemu bilansowi, a także pozytywnemu otoczeniu regulacyjnemu w perspektywie średnioterminowej, grupa Netia wkracza w 2010 r. w doskonałej kondycji, gotowa do podjęcia kolejnych kroków w ramach realizacji strategii rozwoju poprzez wzrost bazy klientów usług szerokopasmowych.”

## 2. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

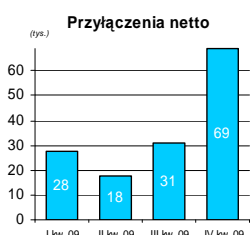
### 2.1. Usługi szerokopasmowe



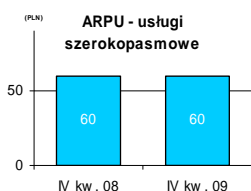
**Baza klientów usług szerokopasmowych** wzrosła do 559.317 na dzień 31 grudnia 2009 r. z poziomu 489.823 na dzień 30 września 2009 r. i 413.645 na dzień 31 grudnia 2008 r. Dzięki wzrostowi tempa sprzedaży w III i IV kw. 2009 r. liczba klientów usług szerokopasmowych przekroczyła o 6% zakładaną na 2009 r. prognozę ilości klientów. Netia zamierza powiększyć do końca 2010 r. swoją bazę klientów usług szerokopasmowych do ponad 680.000 poprzez dalszy wzrost organiczny, z możliwością pozyskania wyższej liczby klientów w ramach kolejnych przejęć sieci ethernetowych.

Usługi szerokopasmowe są świadczone przez Netię w oparciu o następujące technologie:

Liczba portów szerokopasmowych	IV kw. 2008	I kw. 2009	II kw. 2009	III kw. 2009	IV kw. 2009
xDSL i FastEthernet we własnej sieci stacjonarnej Netii	171.933	174.874	176.769	179.733	200.060
WiMAX internet	12.110	13.416	14.467	15.791	17.079
Bitstream	227.441	248.455	259.626	272.419	293.782
LLU	1.320	3.764	7.324	21.281	48.117
Inne	841	757	674	599	279
<b>Razem</b>	<b>413.645</b>	<b>441.266</b>	<b>458.860</b>	<b>489.823</b>	<b>559.317</b>



**Baza klientów usług szerokopasmowych** pozyskanych w 2009 r. obejmuje 145.672 klientów w tym 69,494 klientów zostało pozyskanych w IV kw. 2009 r. wyłącznie czego zdecydowana większość w ramach działalności organicznej. Liczba klientów pozyskanych w ramach akwizycji sieci ethernetowych wyniosła 16.925 i 14.509 odpowiednio w całym 2009 r. oraz w IV kw. 2009 r. Netia szacuje, że jej udział w rynku nowych przyłączeń usług szerokopasmowych w IV kw. 2009 r. osiągnął rekordowy dla Spółki poziom 50%, z rekordowo wysokim poziomem sprzedaży. Spółka szacuje, że jej łączny udział w rynku stacjonarnych usług szerokopasmowych wzrósł w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy z 8,1% do około 10,0%, a łączny udział w rynku nowych przyłączeń w 2009 r. wyniósł około 30,0%. Wyższy poziom nowych przyłączeń netto został osiągnięty równoległe z zamierzoną koncentracją na ofercie 2play dla nowych klientów, których liczba wzrosła o 62% kwartał-do-kwartału do 34.377.



**ARPU w odniesieniu do usług szerokopasmowych** wyniosło 60 PLN w IV kw. 2009 r. w porównaniu do 60 PLN w IV kw. 2008 r. i 59 PLN w III kw. 2009 r. Agresywne kampanie promocyjne w II poł. 2009 r. zostały zrównoważone przez klientów wybierających usługi internetowe o wysokiej przepływności, co spowodowało stabilizację ARPU. Niewielkie przeszacowania w rozpoznawaniu przychodów w IV kw. 2009 r. były powodem wzrostu ARPU kwartał-do-kwartału. W perspektywie średnioterminowej Netia przewiduje stabilizację średniego ARPU w odniesieniu do usług szerokopasmowych na poziomie 50 PLN – 60 PLN.

**Koszt pozyskania klienta usług szerokopasmowych (SAC)** wzrósł w IV kw. 2009 r. do 206 PLN z poziomu 165 PLN w IV kw. 2008 r. i 197 PLN w III kw. 2009 r. Wzrost rok-do-roku spowodowany był głównie większym udziałem klientów usług pakietowych (oferta OneOffice dla rynku klientów SOHO/ SME, usługi 2play (głos + internet) i usługi oparte na dostępie do LLU) w strukturze kosztów pozyskania klienta. Usługi 2play są bardziej rentowne, stąd też Netia oferuje wyższe prowizje za pozyskanie klienta tych usług. Wzrost kosztu pozyskania klienta wobec poprzedniego kwartału wiąże się z większym udziałem produktów opartych na dostępie LLU w strukturze kosztów pozyskania klienta oraz przejściowymi opóźnieniami aktywacji nowych klientów LLU w związku z rekordowym poziomem sprzedaży w IV kw. 2009 r.

### **Najważniejsze wydarzenia w zakresie rozwoju usług szerokopasmowych:**

Dostęp do lokalnej pętli abonenckiej (LLU). W IV kw. 2009 r. Netia kontynuowała prace nad rozwojem usług opartych na dostępie do lokalnej pętli abonenckiej (LLU). Na dzień 31 grudnia 2009 r. liczba uwolnionych węzłów wyniosła 297 wobec prognozowanej na koniec 2009 r. liczby 300 węzłów z dostępem do około 2,5 mln klientów. Na dzień 22 lutego 2010 r. Netia posiadała 301 uwolnionych węzłów abonenckich, rozpoczęto prace nad uwolnieniem kolejnej partii węzłów tak, aby na koniec br. ich łączna liczba przekroczyła 500.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Netia obsługiwała 48.117 klientów usług LLU w stosunku do 21.281 klientów na dzień 30 września 2009 r. i 1.320 klientów na dzień 31 grudnia 2008 r. Netia rozpoczęła w maju 2009 r. migrację klientów BSA (1play) na usługi LLU generujące wyższe marże. Migracja klientów WLR/BSA (2play) na usługi oparte na pełnym dostępie LLU rozpoczęta została w listopadzie 2009 r. po wdrożeniu rozwiązań technologicznych umożliwiających znaczne obniżenie kosztów migracji. Na dzień 31 grudnia 2009 r. Netia zmigrowała łącznie 24.519 klientów usług BSA (1play) i WLR/BSA (2play) na usługi oparte na pełnym dostępie LLU.

Nabycia sieci internetowych. Na dzień 31 grudnia 2009 r. sieci ethernetowe nabyte przez Netię od połowy 2007 r. obsługiwały łącznie 105.678 klientów usług szerokopasmowych w porównaniu do 90.507 klientów obsługiwanych na dzień 31 grudnia 2008 r., w tym głównie klientów indywidualnych, obejmując zasięgiem około 415.000 gospodarstw domowych. Projekt przejęć sieci ethernetowych jest elementem strategii Netii mającej na celu pozyskanie miliona klientów usług szerokopasmowych oraz dosprzedaż usług głosowych obecnym klientom nabytych sieci ethernetowych. Dalsza konsolidacja rozdrobnionego polskiego rynku operatorów ethernetowych pozostaje jednym z celów strategicznych Spółki.

W 2009 r. Netia nabyła łącznie 5 sieci ethernetowych (zakup spółek oraz przeniesienie własności aktywów) pozyskując łącznie 16.925 klientów i dostęp do 88.000 gospodarstw domowych objętych zasięgiem, przy średniej cenie za nabytego klienta w wysokości 988 PLN.

Netia kontynuuje prace nad integracją nabytych spółek ethernetowych. W III kw. 2009 r. wszystkie przejęte dotychczas spółki ethernetowe zostały połączone w jeden podmiot zależny od Netii, Internetię Sp. z o.o., co było znaczącym krokiem w procesie integracji tych spółek.

Postępy w realizacji projektu IPTV. W związku z opóźnieniami w zawarciu komercyjnej umowy na dystrybucję oferty DTH telewizji „n” poprzez IPTV dla klientów szerokopasmowego internetu w Netii, Spółka i Grupa TVN zdecydowały o rewizji swoich pozycji w kwestii nie wiążącego listu intencyjnego zawartego w 2008 r.

Dla Netii świadczenie wysokiej jakości usług telewizyjnych w ramach oferty pakietowej jest ważnym elementem tworzenia wartości szybko rosnącej bazy klientów.

W tym celu Netia rozpatruje alternatywne rozwiązania pozwalające na rentowne świadczenie usług telewizyjnych wysokiej jakości w 2010 r. Renegocjacja warunków handlowych z telewizją „n” jest jedną z takich alternatyw.

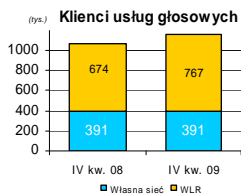
Kwestie operacyjne dotyczące promocji w IV kw. 2009 r. W dniu 23 września 2009 r. Netia wprowadziła nową ofertę promocyjną („Hipnotyzująca promocja”), w ramach której klienci wybierający 24-miesięczną umowę na internet otrzymali go przez pierwsze pół roku za 1 PLN miesięcznie, a w przypadku pakietu internet + telefon – za 2 PLN miesięcznie. Oferta adresowana była do nowych, jak i dotychczasowych klientów Netii. W okresie obowiązywania umowy średni abonament za Szybki Internet Netii o prędkości 1 Mb/s w pakiecie z telefonem kosztował od 64 PLN do 71 PLN, w zależności od technologii, zaś średni miesięczny abonament za łącze o szybkości 8 Mb/s w pakiecie z telefonem kosztował 86 PLN.

Bardzo atrakcyjne ceny i prędkości internetu oferowane w ramach promocji przyczyniły się do większego niż oczekiwano zainteresowania klientów ofertą Netii, co w połączeniu z migracją klientów BSA/WLR na LLU oraz migracją dotychczasowych klientów Tele2 Polska na systemy bilingowe i platformy IT Netii w III kw. 2009 r., spowodowało przejściowe trudności w obsłudze klienta, dotyczące m.in. poziomu obsługi

telefonicznego centrum obsługi klienta oraz opóźnień w aktywacji nowych klientów. Netia podjęła zdecydowane działania zapobiegawcze, udzielając łącznie 2,0 mln PLN dodatkowych upustów oraz zatrudniając dodatkowych zewnętrznych konsultantów telefonicznego centrum obsługi klienta oraz wsparcia technicznego. Spółka spodziewa się, że dotychczasowy poziom usług zostanie przywrócony do końca lutego br.

## 2.2. Usługi głosowe

### 2.2.1. Własna sieć + WLR

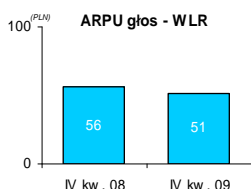


**Liczba linii głosowych (we własnej sieci, WLR i LLU)** wyniosła 1.158.448 na dzień 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 1.065.516 na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz 1.146.876 linii dzwoniących na dzień 30 września 2009 r. Do końca 2010 r. Netia zakłada zdobycie łącznie ponad 1.225.000 klientów usług głosowych obsługiwanych we własnej sieci, WLR i LLU w ramach wzrostu organicznego.

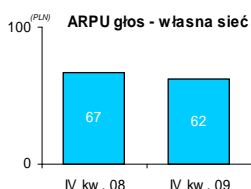
Wzrost liczby linii głosowych rok-do-roku był związany głównie z rozwojem usług WLR. Netia rozpoczęła świadczenie usług WLR w IV kw. 2007 r., oferując je zarówno klientom korzystającym wyłącznie z usług głosowych, jak i w pakiecie z usługami szerokopasmowymi bitstreamu. We wrześniu 2008 r. Spółka nabyła Tele2 Polska, dzięki czemu baza klientów WLR Netii wzrosła o kolejnych 504.007 klientów, a liczba klientów WLR pozyskanych w 2009 r. wyniosła 70.262. W 2009 r. Netia zwiększała liczbę klientów głosowych z 11.921 do 43.867 świadcząc usługi w oparciu o relatywnie niskokosztową technologię VoIP, głównie dla klientów biznesowych lub na bazie LLU dla klientów rezydencjalnych. Spółka przewiduje stopniową rezygnację z tradycyjnej telefonii stacjonarnej, obniżając tym samym bazę kosztową.

Netia świadczy usługi głosowe w oparciu o następujące rodzaje dostępu:

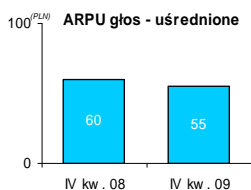
Liczba linii głosowych	IV kw. 2008	I kw. 2009	II kw. 2009	III kw. 2009	IV kw. 2009
Tradycyjne linie głosowe	364.722	361.963	359.024	355.726	349.824
<i>w tym ISDN</i>	127.304	129.810	132.024	134.478	136.350
<i>w tym wąskopasmowy dostęp radiowy</i>	40.717	39.728	38.791	39.324	37.316
VoIP (bez LLU)	10.507	11.421	13.546	16.618	19.734
WiMAX głos	15.904	17.330	18.349	19.758	21.526
<b>Liczba linii głosowych we własnej sieci</b>	<b>391.133</b>	<b>390.714</b>	<b>390.919</b>	<b>392.102</b>	<b>391.084</b>
WLR	672.969	710.633	730.913	740.086	743.231
LLU przez VoIP	1.414	3.696	6.896	14.688	24.133
<b>Razem</b>	<b>1.065.516</b>	<b>1.105.043</b>	<b>1.128.728</b>	<b>1.146.876</b>	<b>1.158.448</b>



**ARPU w odniesieniu do usług WLR** wyniosło 51 PLN w IV kw. 2009 r. w porównaniu do 56 PLN w IV kw. 2008 r. oraz 50 PLN w III kw. 2009 r. Spadek ARPU rok-do-roku odzwierciedla ogólny trend obniżki taryf oraz skuteczne przedłużanie umów z dotychczasowymi abonentami Tele2 Polska, w ramach których dotychczasowe taryfy zostały dostosowane do bieżących poziomów rynkowych.

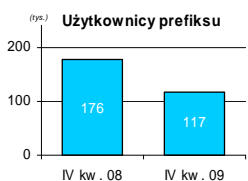


**ARPU w odniesieniu do usług głosowych dla linii dzwoniących we własnej sieci Netii** wyniosło 62 PLN w IV kw. 2009 r. w porównaniu do 67 PLN w IV kw. 2008 r. i 62 PLN w III kw. 2009 r. Spadek rok-do-roku odzwierciedla ogólny trend obniżki taryf oraz niższy poziom korzystania z tych usług, zwłaszcza przez klientów korporacyjnych, uwarunkowany otoczeniem gospodarczym.

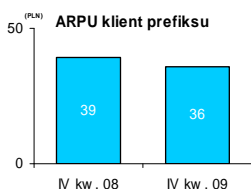


**Uśrednione ARPUs w odniesieniu do usług głosowych** wyniosło 55 PLN w IV kw. 2009 r. w porównaniu do 60 PLN w IV kw. 2008 r. i 54 PLN w III kw. 2009 r. Spadek rok-do-roku odzwierciedla ogólny trend obniżki taryf w tym segmencie oraz niższy poziom korzystania z tych usług, a nieznaczny wzrost uśrednionego ważonego ARPUs kwartał-do-kwartału spowodowany był wzrostem ARPUs z usług WLR w stosunku do poprzedniego kwartału. W perspektywie średnioterminowej Netia przewiduje stabilizację uśrednionego ARPUs w odniesieniu do usług głosowych.

### 2.2.2. Pośrednie usługi głosowe



**Liczba użytkowników korzystających z prefiksu** wyniosła 116.628 na dzień 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 176.035 na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz 122.501 na dzień 30 września 2009 r. Netia koncentruje się na przeniesieniu klientów Tele2 Polska korzystających z prefiksu na WLR i nie pozyskuje aktywnie nowych użytkowników tej usługi.



**ARPU w odniesieniu do użytkowników korzystających z prefiksu** wyniosło 36 PLN w IV kw. 2009 r. w stosunku do 39 PLN w IV kw. 2008 r. oraz 41 PLN w III kw. 2009 r. Spadek ARPUs rok-do-roku był związany z obniżką taryf, niższym poziomem korzystania z tych usług oraz przeniesieniem bardziej rentownych klientów na usługi WLR lub na bazie LLU.

Klienci korzystający z prefiksu nie zostali ujęci w łącznej liczbie klientów głosowych Netii, która na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniosła 1.158.448.

### 2.3. Pozostałe

**Zatrudnienie** w grupie Netia wyniosło 1.432 etaty na dzień 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 1.673 etatów na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz do 1.477 etatów na dzień 30 września 2009 r. W IV kw. 2009 r. Netia zatrudniła dodatkowych 47 pracowników w związku z nabyciem sieci ethernetowych. Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2009 r. obejmowało 18 pracowników, których umowy wygasły w tym dniu. Spadek zatrudnienia wynikał z projektu restrukturyzacji kosztów „Profit”, wdrożonego w 2009 r., w ramach którego łącznie zredukowanych zostało 267 etatów i został osiągnięty pomimo zatrudnienia pracowników sieci ethernetowych przejętych w porównywalnych okresach. Zatrudnienie w Netii na dzień 31 stycznia 2010 r. wyniosło 1.414 etatów.

Zmiany zatrudnienia zostały przedstawione w poniższej tabeli:

	IV kw. 2009	2009
<b>Zatrudnienie na początek okresu</b>	<b>1.477</b>	<b>1.673</b>
Zatrudnienie w ramach akwizycji	47	47
Redukcje zatrudnienia, netto	(92)	(288)
<b>Zatrudnienie na koniec okresu</b>	<b>1.432</b>	<b>1.432</b>

Zarząd oczekuje, że obecny poziom zatrudnienia w grupie Netia zostanie zasadniczo utrzymany w 2010 r., w zależności od liczby pracowników przejętych w ramach akwizycji sieci ethernetowych.

### Nakłady inwestycyjne

Zwiększenia środków trwałych i wartości niematerialnych (mln PLN)	2009	2008	Zmiana %
Istniejąca sieć i IT	108,6	123,9	-12%
Sieci szerokopasmowe	119,6	79,0	+51%
Projekt transmisji dla P4	18,2	44,8	-59%
<b>Razem</b>	<b>246,4</b>	<b>247,7</b>	<b>-1%</b>

Niższe nakłady inwestycyjne na istniejącą sieć i IT odzwierciedlają bardziej rygorystyczną kontrolę nakładów inwestycyjnych na istniejące sieci oraz relatywnie większe wykorzystanie wcześniej wypracowanych rozwiązań IT. Wzrost nakładów inwestycyjnych na rozwój sieci szerokopasmowych spowodowany był dynamicznym wzrostem bazy klientów usług szerokopasmowych oraz rozwojem usług na bazie LLU. W związku z zakończeniem budowy infrastruktury na potrzeby projektu usług transmisyjnych dla P4 wydatki inwestycyjne na ten cel zmalały, a Spółka nie planuje w przyszłości dalszych znaczących nakładów inwestycyjnych związanych z tym projektem. W celu zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym w 2009 r. Netia zawarła transakcje zabezpieczające znaczną część tego ryzyka. Spółka kontynuuje politykę zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym w 2010 r.

### 3. POZOSTAŁE WYDARZENIA

**Zakończenie procesu integracji Tele2 Polska do grupy Netia.** W III kw. 2009 r. system bilingowy i procesy obsługi klienta historycznie wykorzystywane przez Tele2 Polska zostały zmigrowane do systemów Netii, co było ostatnim ważnym elementem procesu integracji Tele2 Polska do grupy Netia. Łączne roczne synergije zakładane na 2010 r. z inicjatyw integracyjnych wyniosą 46,2 mln PLN, co stanowi 54% wzrost w stosunku do pierwotnej prognozy 30,0 mln PLN.

Omawiane synergije zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Pierwotne oszczędności w skali roku (mln PLN)	Obszar	% Realizacji	Oszczędności zapewnione w 2010 r. (mln PLN)	Nowy cel na 2010 r. (mln PLN)	Opis
20,0	Sieć	85%	16,0	18,8	Rezygnacja z dzierżawy łączy, racjonalizacja punktów styku
	Biling i IT	100%	9,6	9,6	Konsolidacja na wspólną platformę
10,0	Marketing	100%	10,6	10,6	Wycofanie marki Tele2, obniżony łączny budżet na reklamę i promocję
	Obsługa klienta	100%	0,8	0,8	Konsolidacja do wspólnego, efektywnego kosztowo procesu
	Procesy Finansowe	100%	1,3	1,3	Optymalizacja procesu ściągłości należności i kosztów usług finansowych
	Oplaty zarządcze	100%	3,6	3,6	Brak
	Migracja na linie miedziane	10%	0,0	1,5	Zakończenie projektu pilotażowego. Pełna migracja około 8 tys. Klientów planowana w 2010 r.
<b>30,0</b>		<b>Razem:</b>	<b>41,9</b>	<b>46,2</b>	

Proces integracji trwał rok od momentu nabycia Tele2 Polska przez Netię we wrześniu 2008 r. Powyższe oszczędności stanowią około 11% jednostkowych przychodów ze sprzedaży Tele2 Polska. Synergije zrealizowane w 2009 r. wynoszą 27,3 mln PLN.

**Program redukcji kosztów (Projekt "Profit").** Po nabyciu Tele2 Polska we wrześniu 2008 r., które znacząco powiększyło skalę działalności Spółki, Netia przeprowadziła kompleksową analizę kosztów operacyjnych obejmującą wszystkie obszary funkcjonalne Spółki. Spółka zidentyfikowała obszary, które zostały objęte programem restrukturyzacji, a celem podjętych działań jest redukcja od 2010 r. kosztów operacyjnych o 100 mln PLN w skali roku. Program restrukturyzacji kosztów obejmował optymalizację zatrudnienia, przegląd procesów kontroli i raportowania, zwiększenie efektywności pracy, spłaszczenie struktury organizacyjnej oraz renowację umów. Po 12 miesiącach od rozpoczęcia realizacji projektu 90% podjętych inicjatyw zostało już zakończonych, a pozostałe 10% jest w trakcie implementacji. Spółka ocenia, że wartość wdrożonych już inicjatyw przekroczyła poziom oszczędności zakładanych do końca 2009 r. i wynosi 74,3 mln PLN i została osiągnięta dzięki przyspieszonej realizacji inicjatyw oraz wyższych niż przewidywane oszczędności na wielu projektach. Zarząd zakłada, że roczne oszczędności w ramach Projektu „Profit” wyniosą w 2010 r. 123,0 mln PLN brutto, przekraczając tym samym oryginalne cele oszczędnościowe na poziomie 100,0 mln PLN. Uwzględniając wzrost kosztów związanych ze wzrostem cen jednostkowych, planowaną podwyżką wynagrodzeń lub nowymi projektami, roczne oszczędności netto począwszy od 2010 r. są oczekiwane na poziomie 96,0 mln PLN.

**Netia i TP podpisały porozumienie w sprawie stawek opłat z tytułu dostępu telekomunikacyjnego.** W dniu 22 października 2009 r. Prezes UKE i Telekomunikacja Polska SA ("TP") zawarły porozumienie, które między innymi, zobowiązało TP do zawarcia umów z operatorami alternatywnymi, w tym z Netią. Na podstawie porozumienia do 31 grudnia 2012 r. w relacjach między TP a Operatorami Alternatywnymi („OA”) będą stosowane obecnie obowiązujące opłaty z tytułu dostępu telekomunikacyjnego (BSA, WLR, LLU, połączenia sieci i udogodnień towarzyszących oraz dostęp do kanalizacji kablowej). W dniu 23 grudnia 2009 r. Netia i TP („Strony”) zawarły porozumienie, w którym ustaliły, iż określone w obowiązujących ofertach ramowych, aktualne na dzień 10 października 2009 r., stawki opłaty z tytułu dostępu telekomunikacyjnego pozostaną obowiązujące do 31 grudnia 2012 r. w następujący sposób:

- opłata hurtowa WLR pozostanie na niezmiennym poziomie na najbliższe 3 lata,
- opłata hurtowa LLU pozostanie na niezmiennym poziomie na najbliższe 3 lata,
- opłata hurtowa BSA dla świadczonych obecnie przez Netię usług szerokopasmowego dostępu do Internetu w ramach oferowanych przepływności pozostanie na poziomie nie wyższym niż wysokość opłaty hurtowej BSA ustalona na dzień 10 października 2009 r. na najbliższe 3 lata,
- zasady ustalania opłaty hurtowej BSA dla przyszłych klientów Netii w ramach obecnie oferowanych przepływności w oparciu o formułę koszt-plus, w tym zasady testu zawężenia marży, nie są objęte przedmiotowym porozumieniem pomiędzy TP i Spółką i są w obecnej chwili przedmiotem negocjacji w ramach Porozumienia pomiędzy TP, UKE oraz OA, jednakże opłata BSA z tego tytułu nie będzie wyższa niż wysokość opłaty hurtowej BSA ustalona na dzień 10 października 2009 r. na najbliższe 3 lata,
- zasady ustalania opłaty hurtowej BSA dla przyszłych klientów Netii w ramach nowych przepływności, niedostępnych na dzień 10 października 2009 r., będą ustalone w oparciu o formułę koszt-plus, w tym zasady testu zawężenia marży, i nie są objęte przedmiotowym porozumieniem pomiędzy TP i Spółką, będąc w obecnej chwili przedmiotem negocjacji w ramach Porozumienia pomiędzy TP, UKE oraz OA.

Ponadto Netia i TP zobowiązały się do cofnięcia powództw i zakończenia wszelkich sporów sądowych wraz ze zrzeczeniem się roszczeń.

W związku z wzajemnym rozliczeniem sporów i roszczeń Netia odnotowała pozytywny wpływ księgowy na wynik finansowy w wysokości 15,3 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r., w tym 5,6 mln PLN zostało zaliczone jako pozostałe przychody, 3,7 mln PLN obniżone koszty utrzymania sieci oraz 6,0 mln PLN obniżone pozostałe koszty w kategorii „Koszt własny sprzedaży”.

W dniu 5 stycznia 2010 r. **Tom Ruhan**, członek zarządu Netii, i dotychczasowy członek zarządu ECTA (Europejskie Stowarzyszenie na rzecz Konkurencji w Telekomunikacji), **został wybrany na wiceprezesa tej organizacji i przewodniczącego komitetu ds. relacji instytucjonalnych**. Komitet ds. relacji instytucjonalnych odpowiada za stosunki ECTA z różnymi instytucjami, m.in. z Parlamentem Europejskim i Komisją Europejską.

ECTA skupia europejskich alternatywnych operatorów telekomunikacyjnych, dostawców internetu oraz dostawców usług i sprzętu dla sektora telekomunikacyjnego. Stowarzyszenie zmierza do stworzenia takich warunków regulacyjnych, które pozwalają wszystkim dostawcom na prowadzenie równoprawnej walki konkurencyjnej, której efektem jest wzrost inwestycji oraz udostępnianie Europejczykom innowacyjnych usług. ECTA reprezentuje sektor nowoczesnych technik komunikacyjnych przed organami rządowymi i regulacyjnymi oraz stanowi forum wymiany doświadczeń pomiędzy poszczególnymi członkami organizacji.

W IV. kw. 2009 r. **grupa Netia rozpoznała odroczonego podatku dochodowego netto w wysokości 88,3 mln PLN** w oparciu o ocenę Zarządu, że istnieje prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodu do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i strat podatkowych. Zarząd przeprowadził ocenę w oparciu o budżet na 2010 r. oraz biznes plan Netii na lata 2010-2014. Szybki wzrost bazy abonenckiej, oszczędności kosztowe, synergie związane z nabyciem Tele2 Polska, pomyślna migracja klientów na technologię LLU oraz perspektywa stabilnych stawek za regulowany dostęp telekomunikacyjny pozwalają Zarządowi spodziewać się osiągnięcia przyszłych zysków uzasadniających rozpoznanie tego podatku.

**Decyzja Dyrektora Izby Skarbowej.** W dniu 16 lutego 2010 r. Netia powzięła informację o wydaniu decyzji przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie („Dyrektor Izby”), określającej zobowiązanie podatkowe Netii za 2003 r. w podatku dochodowym od osób prawnych („CIT”) w wysokości 34,2 mln PLN plus odsetki od zaległości podatkowych w wysokości ok. 25,3 mln PLN. Decyzja ta jest wynikiem zakończenia postępowania odwoławczego Netii od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie („Dyrektor UKS”), w której zostało określone zobowiązanie podatkowe Netii za 2003 r. w podatku dochodowym od osób prawnych („CIT”) w wysokości 58,7 mln PLN (patrz raporty bieżące 42/2009 z dnia 17.08.2009 r. i 4/2010 z dnia 17.02.2010 r.) plus odsetki od zaległości podatkowych w wysokości 41,3 mln PLN.

Decyzja Dyrektora Izby została wydana pomimo przedstawienia przez Spółkę argumentów prawnych, z których wynikało, że ustalenia Dyrektora UKS są błędne i nie mają żadnych podstaw prawnych. Według Dyrektora Izby nieprawidłowości w rozliczeniu za 2003 r. polegały na zaniżeniu przychodów o kwotę 247,5 mln PLN i dotyczyły nie zaliczenia do przychodów podatkowych kwot naliczonych i nie otrzymanych odsetek od pożyczek udzielonych przez Netię w latach poprzednich jej spółkom zależnym, z którymi Netia skonsolidowała się 31 grudnia 2003 r.

Zdaniem Netii zarówno decyzje Dyrektora UKS, jak i Dyrektora Izby stoją w sprzeczności z przepisami prawa podatkowego. Z powyższych względów Spółka złoży w najbliższym czasie skargę na Decyzję Dyrektora Izby do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

Spółka jest w posiadaniu opinii kilku niezależnych doradców podatkowych i prawnych, a także autorytetów w dziedzinie prawa podatkowego, zgodnie z którymi zarzuty Dyrektora UKS i Dyrektora Izby nie mają podstaw prawnych. W związku z powyższym Spółka nie zamierza wskazanych w decyzji kwot zaległości podatkowych oraz odsetek traktować jako kosztów. Wskazane kwoty zostały uznane przez Spółkę wyłącznie jako jej należności od organów skarbowych. W przypadku pozytywnego dla Spółki wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego kwota nienależnie zapłaconego podatku i odsetek będzie uznana jako nadpłata i będzie podlegać zwrotowi przez organ podatkowy wraz z odsetkami (obecnie stawka odsetek od zaległości podatkowych wynosi 10%). Netia podejmie wszystkie możliwe kroki prawne mające na celu udowodnienie braku podstaw prawnych decyzji Dyrektora Izby.

Netia wykona decyzję Dyrektora Izby Skarbowej, która jako decyzja wydana przez organ drugiej instancji jest ostateczna, wykorzystując część środków, które posiada na rachunkach gotówkowych oraz w bonach skarbowych w łącznej wysokości ponad 200 mln PLN. Pomimo zapłaty powyższej kwoty Netia pozostaje wolna od zadłużenia oraz będzie generowała dodatnie przepływy wolnych środków pieniężnych.

**Finansowanie.** Na dzień 31 grudnia 2009 r. Netia posiadała 181,2 mln PLN środków pieniężnych, bony skarbowe o wartości rynkowej 58,5 mln PLN, a środki dostępne w ramach niewykorzystanej linii kredytowej wynosiły 295,0 mln PLN. Pozycja gotówkowa Spółki obejmuje 21,1 mln PLN netto otrzymanych w dniu 31 grudnia 2009 r. od P4 w ramach przedpłaty za drugą transzę sprzętu transmisyjnego przekazanego w dniu 1 stycznia 2010 r. zgodnie z umową z dnia 24 lipca 2009 r. Zarząd ocenia, że powyższe środki pieniężne w zupełności wystarczą na sfinansowanie realizacji planów rozwoju poprzez wzrost bazy klientów szerokopasmowych, łącznie z programem przejęć sieci ethernetowych oraz zapewniają elastyczność w zakresie dalszej konsolidacji rynku.

#### **4. PROGNOZA NA 2010 R. I PROGNOZA ŚREDNIOTERMINOWA**

W dniu 22 lutego 2010 r. Zarząd Netii ogłosił prognozę na 2010 r.:

	Wykonanie 2009	Prognoza na 2010
Liczba klientów usług szerokopasmowych <i>(bez przejęć sieci ethernetowych)</i>	559.317	680.000
Liczba klientów usług głosowych <i>(we własnej sieci, WLR i LLU)</i>	1.158.448	1.225.000
Liczba uwolnionych węzłów LLU	297	500+
Przychody <i>(w milionach PLN)</i>	1.505,9	1.550,0+
Skorygowany zysk EBITDA <i>(w milionach PLN)</i>	303,9	355,0+
Marża skorygowanego zysku EBITDA <i>(w milionach PLN)</i>	20%	23%
EBITDA <i>(PLN m)</i>	312,8	360,0+
EBIT <i>(PLN m)</i>	14,2	60,0+
Nakłady inwestycyjne <i>(bez przejęć i akwizycji) (w milionach PLN)</i>	246,4	220,0
Nakłady inwestycyjne w stosunku do przychodów	16%	14%

Prognoza liczby klientów nie uwzględnia dalszych przejęć sieci ethernetowych, które stanowią ważny element strategii grupy Netia, jednak są trudne do prognozowania w czasie i co do kwot.

Dodatkowo, Netia oczekuje osiągnięcia zysku netto w całym 2010 r.

Prognoza średnioterminowa na lata 2010-2012 pozostaje bez zmian i przedstawia się następująco:

	Prognoza średnioterminowa
Roczny wzrost przychodów (CAGR) ogółem	3% - 5%
Roczny wzrost przychodów (CAGR) w segmencie klientów detalicznych	5% - 10%
Marża EBITDA w 2010 (%)	23%
Marża EBITDA w 2012 (%)	28%
Zysk netto w roku	2010
Spadek relacji nakładów inwestycyjnych do przychodów do 15% w roku	2010
1 milion klientów usług szerokopasmowych w roku	2012

Spółka zrealizowała już w 2009 r. cel osiągnięcia dodatnich przepływów wolnych środków pieniężnych do końca 2010 r., tj. rok wcześniej niż zakładała pierwotna prognoza. Wraz z dalszą realizacją strategii wzrostu poprzez rozwój usług szerokopasmowych, Netia oczekuje corocznego wzrostu poziomu dodatnich przepływów wolnych środków pieniężnych w kolejnych latach.

## Informacje finansowe dotyczące skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Z dniem 1 stycznia 2009 r. dokonano zmian w sposobie prezentacji danych, dostosowując je do wewnętrznej sprawozdawczości zarządczej. Przychody i koszty zostały przeklasyfikowane, aby dokładniej odzwierciedlać specyfikę prowadzonej działalności, jednak bez wpływu na uprzednio publikowane przychody ogółem, wynik EBITDA, wynik operacyjny i wynik netto. W związku z tą zmianą pewne pozycje przychodów i kosztów za okresy porównawcze mogą się różnić od danych wcześniej publikowanych.

Ponadto, w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2009 r. Netia prezentuje obecnie przychody i wynik netto wg segmentów sprawozdawczych, tj. segmentu klientów indywidualnych, małych i średnich firm, klientów korporacyjnych i innych operatorów (Home, SOHO/SME, Corporate i Carriers).

Prosimy także o zapoznanie się z treścią naszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.

## Porównanie 2009 r. do 2008 r.

**Przychody** wzrosły o 34% do 1.505,9 mln PLN za 2009 r. z 1.121,2 mln PLN w 2008 r. Wyłączając przychody z działalności IVT (*terminacja międzynarodowego ruchu głosowego*) zbytej w I kw. 2008 r., przychody wzrosły o 35% rok-do-roku. Wzrost był wynikiem realizacji strategii wzrostu Netii poprzez rozwój bazy klientów szerokopasmowych, wspartej akwizycją Tele2 Polska we wrześniu 2008 r.

**Przychody z usług telekomunikacyjnych**, wyłączając IVT, wzrosły o 35% rok-do-roku do 1.500,5 mln PLN z poziomu 1.104,6 mln PLN w 2008 r. Przychody z usług transmisji danych wzrosły do kwoty 520,5 mln PLN, tj. o 39% z poziomu 373,5 mln PLN w 2008 r., z czego 28 punktów procentowych to ogólny wzrost organiczny, 6 punktów procentowych to wzrost związany z zakupem sieci ethernetowych, a 5 punktów procentowych to wzrost z tytułu usług transmisji danych świadczonych na rzecz P4. Przychody z bezpośrednich usług głosowych wzrosły o 52% do 743,4 mln PLN z poziomu 487,6 mln PLN w 2008 r., co wiązało się z szybkim pozyskiwaniem klientów WLR oraz zakupem Tele2 Polska.

Ogólny wzrost przychodów był także wynikiem wzrostu przychodów z pośrednich usług głosowych (wzrost o 16% lub 8,8 mln PLN), związanych z nabyciem bazy klientów Tele2 Polska korzystających z prefiksu, oraz wzrostu przychodów z usług hurtowych (wzrost o 13% rok-do-roku lub 9,7 mln PLN). Przychody z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich wykazały spadek rok-do-roku o 25% lub 22,3 mln PLN, co głównie spowodowane było niższymi wolumenami ruchu tranzytowego.

Przychody z działalności IVT, wyłączonej z powyższej kwoty i zbytej w I kw. 2008 r., wyniosły w I kw. 2008 r. za okres przed sprzedażą 8,8 mln PLN.

**Koszt własny sprzedaży** wzrósł o 22% do kwoty 1.005,5 mln PLN z kwoty 823,5 mln PLN za 2008 r. i stanowił 67% przychodów ogółem w stosunku do 73% w 2008 r. Porozumienie z TP i wycofanie wzajemnych roszczeń w IV kw. 2009 r. miało pozytywny wpływ księgowy na wynik finansowy Netii, który między innymi pomniejszył wysokość kosztu własnego sprzedaży o 9,7 mln PLN, w tym koszty wynajmu i utrzymania sieci zostały pomniejszone o 3,7 mln PLN, a pozostałe koszty o 6,0 mln PLN. Bez uwzględnienia powyższej pozycji, koszt własny sprzedaży wzrósł o 23% do kwoty 1.015,2 mln PLN i stanowił 68% przychodów ogółem. Poprawa marży została osiągnięta dzięki zwiększonej skali działalności, korzystniejszym stawkom za rozliczenia międzyoperatorskie oraz inicjatywom mającym na celu redukcję kosztów.

**Koszty wynajmu i utrzymania sieci** wzrosły w 2009 r. o 64% do kwoty 484,0 mln PLN (wyłączając 3,7 mln PLN pozytywnego wpływu księgowego na wynik finansowy z porozumienia z TP koszty te wzrosły o 66% do kwoty 487,7 mln PLN) w porównaniu do 294,2 mln PLN w 2008 r. Wzrost ten był związany z kosztem gwałtownie rosnącej bazy klientów w ramach hurtowego dostępu przez bitstream i WLR, włączając działalność Tele2 Polska, rozwojem usług LLU oraz z kosztem związanym z utrzymaniem nowych sieci spółek ethernetowych.

**Amortyzacja** w ramach kosztu własnego sprzedaży wzrosła o 8% do 251,4 mln PLN z kwoty 233,4 mln PLN w 2008 r. Głównym powodem wzrostu było przyspieszenie amortyzacji wąskopasmowego sprzętu radiowego, związane z wprowadzonymi przez

regulatora zmianami w sposobie alokacji częstotliwości i wygaśnięciem obecnie użytkowanych zezwoleń w 2009 r., a także wprowadzeniem nowych stawek dla środków trwałych, które rozpoczęły okres amortyzacji w porównywanym okresie.

Opłaty z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich spadły o 10% do 196,7 mln PLN w 2009 r. w stosunku do 218,5 mln PLN w 2008 r. Spadek był spowodowany głównie obniżką stawek MTR za połączenia do sieci komórkowych, niższymi wolumenami ruchu tranzytowego i terminacją ruchu hurtowego, jak również większym wykorzystaniem przez Netię umów bazujących na płaskich stawkach rozliczeniowych za krajowe połączenia do sieci stacjonarnych.

Koszty własne sprzedaży towarów wzrosły o 95% do 17,1 mln PLN z 8,8 mln PLN w 2008 r. głównie ze względu na wzrost liczby modemów dla nowych klientów usług szerokopasmowych oraz podwyższenie wyrażonej w złotych ceny jednostkowej modemów przez wyższy kurs walut.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych dotyczące kosztów sprzedaży (bez kosztów restrukturyzacji) wzrosły o 10% do kwoty 21,5 mln PLN z kwoty 19,6 mln PLN za 2008 r. odzwierciedlając zmiany w sposobie alokacji określonych kosztów wynagrodzeń pomiędzy kosztami własnymi sprzedaży a kosztami dystrybucji.

Koszty restrukturyzacji dotyczące kosztu własnego sprzedaży wyniosły 2,4 mln PLN w związku z kosztem odpraw rozpoznanych w ramach redukcji zatrudnienia w programie „Profit”.

**Zysk brutto na sprzedaży** wyniósł w 2009 r. 500,3 mln PLN wobec 297,6 mln PLN w 2008 r., co stanowi wzrost o 68%. Marża zysku brutto wzrosła do 33,2% z 26,5% w 2008 r.

**Koszty sprzedaży i dystrybucji** wzrosły o 23% do kwoty 338,4 mln PLN z kwoty 275,2 mln PLN za 2008 r. i stanowiły 22% przychodów ogółem w porównaniu do udziału na poziomie 25% w 2008 r. Włączenie kosztów Tele2 Polska związanych z obsługą klientów było głównym powodem wzrostu tej kategorii kosztów.

Koszty bilingu, usług pocztowych i logistyki wzrosły o 72% do 49,7 mln PLN z poziomu 29,0 mln PLN w 2008 r., głównie w związku z rosnącą bazą klientów. Koszty związane z outsourcingiem bilingu Tele2 Polska, będące składową tej kategorii, zostały wyeliminowane począwszy od IV kw. 2009 r. w wyniku migracji klientów Tele2 Polska do systemów Netii w III kw. 2009 r.

Koszty prowizji wypłaconych innym podmiotom za pozyskanie nowych klientów wzrosły o 33% do 48,2 mln PLN z kwoty 36,2 mln PLN, na skutek wzrostu liczby pozyskiwanych klientów, wyższych prowizji za pozyskanie klientów 2play oraz większego udziału sprzedaży bezpośredniej w ramach usług LLU i WLR.

Koszty outsourcingu związanego z obsługą klienta wzrosły o 46% do 29,5 mln PLN z poziomu 20,2 mln PLN za 2008 r., na skutek kosztów związanych z obsługą klientów Tele2 Polska w większości świadczoną w ramach outsourcingu.

Amortyzacja dotycząca kosztów sprzedaży i dystrybucji wzrosła o 25% do 30,7 mln PLN z 24,5 mln PLN za 2008 r., głównie w wyniku amortyzacji bazy klientów pozyskanych w ramach akwizycji, w tym szczególnie klientów Tele2 Polska i Internetia (uprzednio AirBites).

Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych dotyczące kosztów sprzedaży i dystrybucji (z wyłączeniem kosztów restrukturyzacji) wzrosły o 4% rok-do-roku do kwoty 86,9 mln PLN z kwoty 83,8 mln PLN.

Koszty restrukturyzacji dotyczące kosztów sprzedaży i dystrybucji wyniosły 3,4 mln PLN w związku z kosztem odpraw rozpoznanych w 2009 r. w ramach redukcji zatrudnienia w programie „Profit”.

Koszty reklamy i promocji wzrosły jedynie o 1% do kwoty 61,1 mln PLN z kwoty 60,4 mln PLN za 2008 r., pomimo nabycia Tele2 Polska. Odzwierciedla to znaczące synergije w związku z całkowitą rezygnacją z wydatków na reklamę marki Tele2 Polska w mediach ATL.

**Koszty ogólnego zarządu** wzrosły o 19% do kwoty 173,5 mln PLN z kwoty 146,3 mln PLN za 2008 r. i stanowiły 12% przychodów ogółem w porównaniu do udziału na poziomie 13% w 2008 r. odzwierciedlając ogólny wzrost skali działalności Netii. Wzrost spowodowany był głównie kosztami Tele2 Polska oraz większym niż dotychczas wykorzystaniem przez grupę Netia aktywów w ramach dzierżawy.

Koszty elektronicznej wymiany danych dotyczące kosztów ogólnego zarządu wzrosły o 74% do 16,3 mln PLN z kwoty 9,4 mln PLN w 2008 r. w związku z procesem migracji do systemu bilingowego Netii systemu Tele2 Polska, dotychczas obsługiwanego w ramach outsourcingu.

Koszty utrzymania biura i floty samochodowej wzrosły o 52% do kwoty 18,8 mln PLN w porównaniu do 12,3 mln PLN w 2008 r. Wzrost był związany głównie z kosztem wynajmu nowego biura Netii oraz z rozpoznaniem szacunkowej straty na umowie najmu dawnego biura Tele2 Polska, które Netia obecnie podnajmuje.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych dotyczące kosztów ogólnego zarządu (z wyłączeniem kosztów restrukturyzacji) wzrosły o 6% rok-do-roku do kwoty 78,9 mln PLN z kwoty 74,2 mln PLN w związku ze wzrostem zatrudnienia oraz wzrostem wynagrodzeń zbilansowanym oszczędnościami w ramach Projektu „Profit”.

Koszty restrukturyzacji dotyczące kosztów ogólnego zarządu wyniosły 6,0 mln PLN, z czego 5,4 mln PLN stanowiły koszty odpraw rozpoznane w związku z redukcją zatrudnienia w ramach programu „Profit”.

**Pozostałe przychody** wyniosły 17,9 mln PLN w porównaniu do kwoty 11,6 mln PLN za 2008 r. W tym 5,6 mln PLN stanowił pozytywny wpływ księgowy na wynik finansowy z porozumienia z TP osiągnięty wraz z podpisanym w dniu 23 grudnia 2009 r. porozumieniem w sprawie stawek opłat z tytułu dostępu telekomunikacyjnego.

**Pozostałe zyski netto** wyniosły 10,0 mln PLN w porównaniu do kwoty 12,9 mln PLN odnotowanej w 2008 r. Powyższa kwota obejmuje zysk 5,3 mln PLN na sprzedaży pierwszej z trzech transz sprzętu transmisyjnego dla P4 oraz zysk na sprzedaży nieruchomości w kwocie 2,5 mln PLN, podczas gdy w 2008 r. Netia odnotowała zysk netto w kwocie 5,1 mln PLN na sprzedaży aktywów dotyczących działalności IVT Spółki oraz zysk 6,2 mln PLN na sprzedaży nieruchomości.

**Skorygowana EBITDA** wzrosła o 78% do 303,9 mln PLN z kwoty 170,6 mln PLN w 2008 r. Wyłączając koszty restrukturyzacji w wysokości 11,7 mln PLN, zysk 5,3 mln PLN na sprzedaży pierwszej transzy sprzętu transmisyjnego dla P4 oraz pozytywny wpływ księgowy na wynik finansowy z porozumienia z TP w kwocie 15,3 mln PLN, **EBITDA** wyniosła 312,8 mln PLN. Marża Skorygowanej EBITDA wzrosła do 20,2% natomiast marża EBITDA wzrosła do 20,8% w porównaniu do 15,2% za 2008 r.

**Amortyzacja** wzrosła o 10% do 298,6 mln PLN w porównaniu do 270,3 mln PLN za 2008 r. w wyniku przyspieszenia amortyzacji wąskopasmowego sprzętu radiowego, większej ilości aktywów trwałych i amortyzacji przejętych baz klientów.

**Zysk operacyjny (EBIT)** wyniósł 14,2 mln PLN w porównaniu do straty operacyjnej w kwocie 99,7 mln PLN za 2008 r. odzwierciedlając zwiększoną skalę działalności Spółki, synergie wynikające z nabycia Tele2 Polska, oszczędności osiągnięte dzięki Projektowi 'Profit' oraz spadające koszty rozliczeń międzyoperatorskich wyrażone jako procent przychodów. Wyłączając nadzwyczajne zyski netto w wysokości 8,9 mln PLN (obejmujące 5,3 mln PLN zysk na sprzedaży pierwszej transzy sprzętu transmisyjnego dla P4, pozytywny wpływ księgowy na wynik finansowy dotyczący zawartego w IV kw. 2009 r. porozumienia z TP w kwocie 15,3 mln PLN i koszty restrukturyzacji w wysokości 11,7 mln PLN), zysk operacyjny za 2009 r. wyniósłby 5,3 mln PLN.

**Koszty finansowe netto** wyniosły 13,1 mln PLN w stosunku do zysków finansowych netto w kwocie 0,8 mln PLN odnotowanych w 2008 r. i dotyczyły głównie strat na różnicach kursowych i transakcjach hedgingowych.

**Przychód z tytułu podatku dochodowego netto** w kwocie 87,6 mln PLN został odnotowany z 2009 r. w następstwie rozpoznania w IV kw. 2009 r. odroczonego podatku dochodowego netto w wysokości 88,3 mln PLN.

**Zysk netto** wyniósł 88,7 mln PLN w stosunku do zysku netto w kwocie 230,6 mln PLN w 2008 r., w którym Netia odnotowała zysk z tytułu wpływu z transakcji sprzedaży pakietu udziałów w P4 w kwocie 353,4 mln PLN.

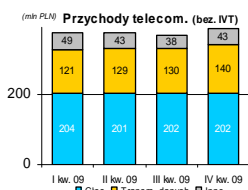
**Wydatki inwestycyjne (zakup środków trwałych i oprogramowania komputerowego)** zmniejszyły się w 2009 r. o 8% do kwoty 237,7 mln PLN w porównaniu do 258,6 mln PLN w 2008 r.

**Pozostałe istotne pozycje przepływów środków pieniężnych** w 2009 r. obejmują (i) kwotę 57,0 mln PLN związaną z zakupem krótkoterminowych bonów skarbowych; (ii) płatności w wysokości 45,0 mln PLN związane z przeprowadzonymi w 2008 r. akwizycjami, w tym 26,5 mln PLN korekty ceny za udziały w Tele2 Polska na rzecz Tele2 AB poniesione w II kw. 2009 r., która dotyczyła rozliczenia wartości gotówki netto oraz kapitału obrotowego na dzień zamknięcia transakcji w porównaniu z docelowymi saldami określonymi w umowie nabycia udziałów; (iii) 12,8 mln PLN płatności za nabyte w 2009 r. spółki ethernetowe, (iv) 2,9 mln PLN płatności za przejęte aktywa spółek ethernetowych oraz (v) wpływy w kwocie 43,9 mln PLN ze sprzedaży środków trwałych dla P4 (stanowiących pierwsze dwie transze sprzętu transmisyjnego zbywanego na mocy umowy z P4).

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniosły 181,2 mln PLN w porównaniu z 192,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2008 r. Ponadto na dzień 31 grudnia 2009 r. Netia posiadała bony skarbowe o wartości rynkowej 58,5 mln PLN. Powyższa pozycja gotówkowa obejmowała zaliczkę w kwocie 21,1 mln PLN otrzymaną od P4 w dniu 31 grudnia 2009 r. na poczet płatności za drugą transzę sprzętu transmisyjnego przypadającej, zgodnie z umową z P4 z dnia 24 lipca 2009 r., w dniu 1 stycznia 2010 r.

**Netia nie posiadała zadłużenia** na dzień 31 grudnia 2009 r., a finansowanie w ramach linii kredytowej dostępnej do dnia 30 czerwca 2011 r. na realizację przyszłych potrzeb inwestycyjnych Spółki wynosiło 295,0 mln PLN.

## Porównanie IV kw. 2009 r. z III kw. 2009 r.

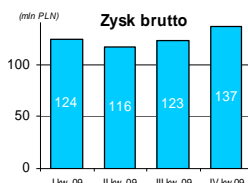


**Przychody** w IV kw. 2009 r. wzrosły o 4% do 386,2 mln PLN w stosunku do 370,3 mln PLN w III kw. 2009 r.

**Przychody z działalności telekomunikacyjnej** wzrosły pomiędzy kolejnymi kwartałami o 4% i wyniosły w IV kw. 2009 r. 384,9 mln PLN w stosunku do 368,8 mln PLN w III kw. 2009 r. Przychody z usług transmisji danych wzrosły o 8% do 139,7 mln PLN w stosunku do 129,6 mln PLN w III kw. 2009 r. Przychody z usług głosowych wzrosły kwartał-do-kwartału o 0,4% do 202,4 mln PLN z 201,7 mln PLN w wyniku wyższych przychodów z bezpośrednich usług głosowych związanych z pozyskiwaniem nowych klientów usług 2play, które zrównoważyły niższe przychody z pośrednich usług głosowych związane z niższym wolumenem ruchu. Relatywnie wyższe wolumeny ruchu tranzytowego spowodowały wzrost przychodów z usług hurtowych i rozliczeń międzyoperatorskich pomiędzy III a IV kw. 2009 r. o 5,2 mln PLN w segmencie usług dla innych operatorów.

Segment klientów indywidualnych wykazał wzrost kwartał-do-kwartału o 10,6 mln PLN lub 5% w związku z rosnącą bazą klientów oraz stabilnym ARPU. Segmenty klientów biznesowych powróciły do wzrostu, w tym segment SOHO/SME wzrósł o 0,9 mln PLN lub 2%, segment klientów korporacyjnych wzrósł o 1,4 mln PLN lub 2%, a segment Carrier wzrósł o 3,3 mln PLN lub 8%.

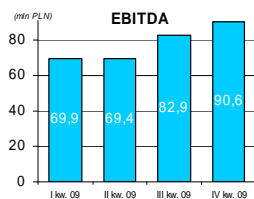
**Koszt własny sprzedaży** wzrósł o 1% do kwoty 249,4 mln PLN w IV kw. 2009 r. w porównaniu do 247,0 mln PLN w III kw. 2009 r. i stanowił 65% przychodów ogółem w IV kw. 2009 r. w porównaniu do udziału na poziomie 67% w III kw. 2009 r. Wyłączając pozytywny wpływ księgowy na wynik finansowy z porozumienia osiągniętego z TP, koszt własny sprzedaży wzrósł o 5% kwartał-do-kwartału to kwoty 259,1 mln PLN i stanowił 68% przychodów ogółem w IV kw. 2009 r. Wzrost kosztu własnego sprzedaży wynikał głównie z wyższego kosztu sprzedanych modemów oraz opłat aktywacyjnych i migracyjnych, związanych z rekordowym poziomem sprzedaży w IV kw. 2009 r., a także wyższych kosztów rozliczeń międzyoperatorskich związanych z relatywnie wyższymi wolumenami ruchu tranzytowego. Oprócz tego Projekt Profit przyczynił się do spadku poziomu wynagrodzeń oraz wydatków na utrzymanie sieci pomiędzy kolejnymi kwartałami.



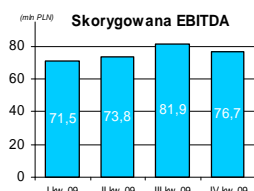
**Zysk brutto na sprzedaży** wyniósł 136,8 mln PLN w IV kw. 2009 r. w porównaniu do 123,3 mln PLN w III kw. 2009 r. Marża zysku brutto wzrosła do 35,4% z 33,3% w III kw. 2009 r.

**Koszty sprzedaży i dystrybucji** utrzymały się na stabilnym poziomie kwartał-do-kwartału i wyniosły 84,8 mln PLN w IV kw. 2009 r. w porównaniu do kwoty 84,2 mln PLN w III kw. 2009 r., stanowiąc 22% przychodów ogółem wobec 23% w III kw. 2009 r. Wzrost kosztów prowizji wypłaconych innym podmiotom, kosztów outsourcingu związanego z obsługą klienta oraz kosztów reklamy i promocji, które były pochodną prowadzenia w IV kw. 2009 r. bardziej intensywnej kampanii reklamowych oraz wyższego poziomu sprzedaży usług, został zniwelowany przez niższy koszt billingu, usług pocztowych i logistycznych usług oraz mniejsze koszty restrukturyzacji, co wiązało się z zakończeniem migracji dawnych klientów Tele2 Polska na platformę billingową i informatyczną Netii oraz zakończeniem Projektu Profit.

**Koszty ogólnego zarządu** wzrosły o 6% do 44,0 mln PLN w porównaniu do 41,3 mln PLN w III kw. 2009 r. i stanowiły 11% przychodów ogółem w III i IV kw. 2009 r. Oszczędności osiągnięte dzięki Projektowi Profit zostały zrównoważone przez sezonowy wzrost wydatków w niektórych projektach oraz wyższe koszt rezerw na wypłatę premii.



**EBITDA** wyniosła 90,6 mln PLN w porównaniu do kwoty 82,9 mln PLN za III kw. 2009 r. Nie uwzględniając pozytywnego wpływu księgowego na wynik finansowy w wysokości 15,3 mln PLN z porozumienia z TP i kosztów restrukturyzacji w wysokości 1,5 mln PLN związanych Projektem Profit, **Skorygowana EBITDA** wyniosła 76,7 mln PLN w stosunku do 81,9 mln PLN w III kw. 2009 r., a marża skorygowanej EBITDA zmniejszyła się do 19,9% w porównaniu do 22,1% w III kw. 2009 r. Zmiana marży była związana głównie ze wzrostem o 34% kosztów pozyskania klientów oraz kwestiami związanymi z obsługą klienta. Marża EBITDA wyniosła 23,5% w IV kw. 2009 r. w porównaniu do 22,4% w III kw. 2009 r.



**Zysk operacyjny (EBIT)** wyniósł 15,2 mln PLN w porównaniu do zysku operacyjnego w kwocie 7,1 mln PLN w III kw. 2009 r. Nie uwzględniając pozytywnego wpływu księgowego na wynik finansowy z porozumienia z TP i kosztu restrukturyzacji poniesionego w ramach Projektu „Profit” zysk operacyjny wyniósł 1,3 mln PLN w IV kw. 2009 r. w stosunku do zysku operacyjnego poziomie 6,1 mln PLN w III kw. 2009 r.

**Przychód z tytułu podatku dochodowego netto** w kwocie 87,1 mln PLN został odnotowany w IV kw. 2009 r. w następstwie rozpoznania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

**Zysk netto** za IV kw. 2009 r. wyniósł 99,1 mln PLN w porównaniu do zysku netto w kwocie 3,2 mln PLN w III kw. 2009 r.

## Podstawowe dane finansowe

PLN'000	2008	2009	IV kw. 08	I kw. 09	II kw. 09	III kw. 09	IV kw. 09
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	1.112.394	1.505.871	369.056	375.665	373.679	370.281	386.246
Przychody ze sprzedaży z tytułu działalności IVT	8.744	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży razem	1.121.168	1.505.871	369.056	375.665	373.679	370.281	386.246
Zmiana % (rok do roku)	82,1%	34,3%	65,9%	58,2%	53,5%	36,6%	4,7%
Skorygowana EBITDA	170.641	323.310	57.576	71.530	73.752	81.907	76.729
Marża %	15,2%	21,5%	15,6%	19,0%	19,7%	22,1%	19,9%
Zmiana % (rok do roku)	11,5%	89,5%	225,7%	111,6%	108,1%	86,9%	33,3%
EBITDA	170.641	312.802	57.576	69.911	69.404	82.893	90.594
Marża %	15,2%	20,8%	15,6%	18,6%	18,6%	22,4%	23,5%
EBIT	(99.706)	14.236	(14.683)	(3.051)	(4.984)	7.061	15.210
Marża %	(8,9%)	0,9%	(4,0%)	(0,8%)	(1,3%)	1,9%	3,9%
Wynik netto grupy Netia (skonsolidowany)	230.605	88.665	(10.096)	(6.401)	(8.250)	4.228	99.088
Marża %	(23,3%)	(23,3%)	(2,7%)	(1,7%)	(2,2%)	1,1%	25,7%
Skorygowany wynik netto grupy Netia (skonsolidowany) <sup>1</sup>	(122.776)	88.665	(10.096)	(6.401)	(8.250)	4.228	99.088
Marża %	(11,0%)	5,9%	(2,7%)	(1,7%)	(2,2%)	1,1%	25,7%
Wynik netto Netii SA (jednostkowy) <sup>2</sup>	(173.185)	236.803	(85.073)	(32.708)	4.134	10.286	255.091
Środki pieniężne	192.685	181.203	192.685	170.796	112.975	163.338	181.203
Bony skarbowe (wartość rynkowa)	-	58.489	-	19.775	49.911	48.303	58.489
Kredyty	-	-	-	-	-	-	-
Wydatki inwestycyjne	258.620	238.581	71.259	74.766	66.783	50.174	46.858
Zwiększenia środków trwałych i wartości niematerialnych	247.663	246.423	94.110	69.784	51.436	49.098	76.105
<b>EUR '000<sup>3</sup></b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>IV kw. 08</b>	<b>I kw. 09</b>	<b>II kw. 09</b>	<b>III kw. 09</b>	<b>IV kw. 09</b>
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	270.774	366.553	89.834	79.907	90.959	87.690	94.018
Przychody ze sprzedaży z tytułu działalności IVT	2.128	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży razem	272.910	366.553	89.834	79.907	90.959	87.690	94.018
Zmiana % (rok do roku)	82,1%	34,3%	65,9%	58,2%	53,5%	36,6%	4,7%
Skorygowana EBITDA	41.537	73.978	14.015	15.215	17.952	19.397	18.677
Marża %	15,2%	20,2%	15,6%	19,0%	19,7%	22,1%	19,9%
Zmiana % (rok do roku)	11,5%	78,1%	225,7%	111,6%	108,1%	86,9%	33,3%
EBITDA	41.537	76.141	14.015	14.871	16.894	19.631	22.052
Marża %	15,2%	20,8%	15,6%	18,6%	18,6%	22,4%	23,5%
EBIT	(24.270)	3.465	(3.574)	(649)	(1.213)	1.672	3.702
Marża %	(8,9%)	0,9%	(4,0%)	(0,8%)	(1,3%)	1,9%	3,9%
Wynik netto grupy Netia (skonsolidowany)	56.133	21.582	(2.458)	(1.362)	(2.008)	1.001	24.120
Marża %	(23,3%)	(23,3%)	(2,7%)	(1,7%)	(2,2%)	1,1%	25,7%
Skorygowany wynik netto grupy Netia (skonsolidowany) <sup>2</sup>	(29.886)	21.582	(2.458)	(1.362)	(2.008)	1.001	24.120
Marża %	(11,0%)	5,9%	(2,7%)	(1,7%)	(2,2%)	1,1%	25,7%
Wynik netto Netii SA (jednostkowy) <sup>3</sup>	(42.156)	57.642	(20.708)	(6.957)	1.006	2.436	62.093
Środki pieniężne	46.903	44.108	46.903	36.330	27.500	38.682	44.108
Bony skarbowe (wartość rynkowa)	-	14.237	-	4.254	12.149	11.439	14.237
Kredyty	-	-	-	-	-	-	-
Wydatki inwestycyjne	62.952	58.074	17.346	15.903	16.256	11.882	11.406
Zwiększenia środków trwałych i wartości niematerialnych	60.285	59.983	22.908	14.907	12.520	11.627	18.525

<sup>1</sup> Wynik netto za 2008 r. i III kw. 2008 r. wyłączając zysk na sprzedaży udziałów w P4.

<sup>2</sup> Zysk netto Netii SA (jednostkowy) jest wykorzystywany przy obliczaniu wysokości kwot potencjalnie podlegających dystrybucji do akcjonariuszy poprzez wypłatę dywidendy lub program wykupu akcji własnych. Strata jednostkowa Netii SA za 2008 r. nie uwzględnia wyniku spółki Tele2 Polska, która została połączona z Netią SA w I kw. 2009 r.

<sup>3</sup> Kwoty w euro zostały przeliczone po kursie 4.1082 PLN = 1,00 EUR, średnim kursie ogłoszonym przez NBP w dniu 31 grudnia 2009 r. Przeliczenie zostało dokonane jedynie dla wygody odbiorców tych danych.

## Podstawowe dane operacyjne

	IV kw. 08	I kw. 09	II kw. 09	III kw. 09	IV kw. 09
<b>Dane dotyczące usług szerokopasmowych</b>					
Skumulowana liczba portów na koniec okresu .....	413.645	441.266	458.860	489.823	559.317
<i>xDSL i FastEthernet na własnej sieci Netii</i> .....	171.933	174.874	176.769	179.733	200.060
<i>WiMAX internet</i> .....	12.110	13.416	14.467	15.791	17.079
<i>Inne</i> .....	841	757	674	599	279
Porty szerokopasmowe w sieci Netii .....	184.884	189.047	191.910	196.123	217.418
<i>Bitstream</i> .....	227.441	248.455	259.626	272.419	293.782
<i>LLU</i> .....	1.320	3.764	7.324	21.281	48.117
Suma przyłączeń netto.....	66.706	27.621	17.594	30.963	69.494
Średni miesięczny przychód na port (ARPU) (PLN) .....	60	59	59	59	60
Średni koszt pozyskania klienta Broadband (SAC) (PLN).....	165	184	194	197	206
<b>Dane o ilości abonentów (sieć własna i WLR)</b>					
Skumulowana liczba linii dzwoniących na koniec okresu .....	1.065.516	1.105.043	1.128.728	1.146.876	1.158.448
<i>Bezpośrednie usługi głosowe</i> .....	364.722	361.963	359.024	355.726	349.824
<i>w tym ekwiwalent linii ISDN</i> .....	127.304	129.810	132.002	134.478	136.350
<i>w tym wąskopasmowy dostęp radiowy</i> .....	40.717	39.728	38.791	39.324	37.316
<i>VoIP (bez LLU)</i> .....	10.507	11.421	13.546	16.618	19.734
<i>WiMAX głos</i> .....	15.904	17.330	18.349	19.758	21.526
Linie głosowe we własnej sieci.....	391.133	390.714	390.919	392.102	391.084
<i>WLR</i> .....	672.969	710.633	730.913	740.086	743.231
<i>LLU (VoIP)</i> .....	1.414	3.696	6.896	14.688	24.133
Suma przyłączeń netto .....	32.310	39.527	23.685	18.148	11.572
Udział linii biznesowych w całkowitej ilości linii na koniec okresu.....	22.9%	22.6%	22.6%	25.1%	25.3%
Średni miesięczny przychód na linię we własnej sieci (ARPU) (PLN).....	67	66	64	62	62
Średni miesięczny przychód na linię dla WLR (ARPU) (PLN).....	56	51	50	50	51
Średni miesięczny przychód dla całej bazy klienckiej (ARPU) (PLN).....	60	56	55	54	55
<b>Dane o pośrednich usługach głosowych</b>					
Skumulowana liczba użytkowników prefiksu .....	176.035	150.076	132.159	122.501	116.628
Średni miesięczny przychód na użytkownika prefiksu (ARPU) (PLN) .....	39	40	40	41	36
<b>Inne</b>					
Zatrudnienie .....	1.673	1.609	1.606	1.477	1.432

**Rachunek zysków i strat** (w tysiącach PLN, chyba że wskazano inaczej)

Przychody telekomunikacyjne	2008	2009	III kw. 2009	IV kw. 2009
	<i>badany</i>	<i>badany</i>	<i>nie badany</i>	<i>nie badany</i>
Bezpośrednie usługi głosowe .....	487.609	743.395	185.948	189.375
<i>W tym opłaty abonamentowe .....</i>	226.436	457.523	118.131	118.293
<i>W tym opłaty za rozmowy .....</i>	260.345	285.541	67.770	71.040
Pośrednie usługi głosowe .....	56.809	65.654	15.777	13.061
Transmisja danych .....	373.533	520.460	129.557	139.696
Rozliczenia międzyoperatorskie .....	89.175	66.917	13.719	15.261
Usługi hurtowe .....	71.905	81.592	18.375	22.000
Pozostałe usługi telekomunikacyjne .....	25.601	22.489	5.413	5.488
<b>Przychody telekomunikacyjne .....</b>	<b>1.104.632</b>	<b>1.500.507</b>	<b>368.789</b>	<b>384.881</b>
Przychody ze sprzedaży usług radiokomunikacyjnych .....	7.762	5.364	1.492	1.365
<b>Przychody z działalności kontynuowanej .....</b>	<b>1.112.394</b>	<b>1.505.871</b>	<b>370.281</b>	<b>386.246</b>
Przychody ze sprzedaży z tyt. terminacji ruchu międzynarodowego (IVT) .....	8.774	-	-	-
<b>Przychody razem .....</b>	<b>1.121.168</b>	<b>1.505.871</b>	<b>370.281</b>	<b>386.246</b>
Koszt własny sprzedaży .....	(823.513)	(1.005.518)	(246.981)	(249.456)
<i>Koszty rozliczeń międzyoperatorskich .....</i>	(218.499)	(196.718)	(42.178)	(47.066)
<i>Koszty wynajmu i utrzymania sieci .....</i>	(294.225)	(483.969)	(121.369)	(122.928)
<i>Wartość sprzedanych towarów .....</i>	(8.781)	(17.141)	(4.460)	(7.043)
<i>Amortyzacja .....</i>	(233.405)	(251.367)	(64.155)	(63.781)
<i>Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników .....</i>	(19.568)	(21.526)	(4.986)	(4.739)
<i>Koszty restrukturyzacji (Projekt Profit) .....</i>	-	(2.368)	(725)	69
<i>Podatki, opłaty za rezerwacje częstotliwości i pozostałe koszty .....</i>	(49.035)	(32.429)	(9.108)	(3.968)
<b>Zysk brutto na sprzedaży .....</b>	<b>297.655</b>	<b>500.353</b>	<b>123.300</b>	<b>136.790</b>
<b>Marża (%) .....</b>	<b>26,5%</b>	<b>33,2%</b>	<b>33,3%</b>	<b>35,4%</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji .....	(275.185)	(338.446)	(84.227)	(84,799)
<i>Koszty reklamy i promocji .....</i>	(60.435)	(61.138)	(15.061)	(16,457)
<i>Koszty prowizji wypłaconych innym podmiotom .....</i>	(36.192)	(48.247)	(10,563)	(15,051)
<i>Billing, usługi pocztowe i logistyka .....</i>	(28.959)	(49.722)	(13,207)	(8,498)
<i>Koszty outsourcingu związanego z obsługą klienta .....</i>	(20.240)	(29.538)	(6,693)	(8,521)
<i>Odpis aktualizujący wartość należności .....</i>	(4.618)	(8.586)	(2,736)	(2,367)
<i>Amortyzacja .....</i>	(24.496)	(30.730)	(7,242)	(7,265)
<i>Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników .....</i>	(83.761)	(86.856)	(21,576)	(19,938)
<i>Koszty restrukturyzacji (Projekt Profit) .....</i>	-	(3.405)	(1,517)	(82)
<i>Inne koszty .....</i>	(16.484)	(20.224)	(5,632)	(6,620)
Koszty ogólnego zarządu .....	(146.270)	(173.458)	(41.314)	(43,971)
<i>Usługi profesjonalne .....</i>	(8.454)	(10.678)	(2,910)	(2,558)
<i>Koszty elektronicznej wymiany danych .....</i>	(9.390)	(16.305)	(3,887)	(3,889)
<i>Koszty utrzymania biura i floty samochodowej .....</i>	(12.330)	(18.787)	(5,327)	(3,426)
<i>Amortyzacja .....</i>	(12.446)	(16.469)	(4,435)	(4,338)
<i>Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników .....</i>	(74.211)	(78.941)	(17,463)	(20,718)
<i>Koszty restrukturyzacji (Projekt Profit) .....</i>	-	(5.967)	(2,070)	(1,448)
<i>Inne koszty .....</i>	(29.439)	(26.311)	(5,222)	(7,594)
Pozostałe przychody .....	11.599	17.890	3.090	8.738
Pozostałe koszty .....	(447)	(2.068)	(100)	(1.768)
Pozostałe zyski / (straty), netto .....	12.942	9.965	6.312	220
<b>Zysk operacyjny .....</b>	<b>(99.706)</b>	<b>14.236</b>	<b>7.061</b>	<b>15.210</b>
<b>Marża (%) .....</b>	<b>(8,9%)</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>3,9%</b>
Przychody finansowe .....	10.689	7.564	1.462	2.268
Koszty finansowe .....	(9.859)	(20.707)	(4.334)	(5.451)
Zysk na sprzedaży udziałów w P4 .....	353.381	-	-	-
Udział w stracie byłej jednostki stowarzyszonej .....	(22.625)	-	-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem .....</b>	<b>231.880</b>	<b>1.093</b>	<b>4.189</b>	<b>12.027</b>
Podatek dochodowy netto .....	(1.275)	87.572	39	87.061
<b>Zysk netto .....</b>	<b>230.605</b>	<b>88.665</b>	<b>4.228</b>	<b>99.088</b>

<b>Uzgodnienie wartości EBITDA do zysku / (straty) operacyjnej</b> (w tysiącach PLN, chyba że wskazano inaczej)				
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>III kw. 2009</b>	<b>IV kw. 2009</b>
	<i>badany</i>	<i>badany</i>	<i>nie badany</i>	<i>nie badany</i>
<b>Zysk / (Strata) operacyjna</b> .....	<b>(99.706)</b>	<b>14.236</b>	<b>7.061</b>	<b>15.210</b>
Korekta:				
Amortyzacja .....	270.347	298.566	75.832	75.384
<b>EBITDA</b> .....	<b>170.641</b>	<b>312.802</b>	<b>82.893</b>	<b>90.594</b>
Korekta:				
Koszty restrukturyzacji w ramach projektu „Profit” .....	-	11.740	4.312	1.461
Minus:				
Zysk na sprzedaży sprzętu transmisyjnego dla P4 .....	-	(5.298)	(5.298)	-
Pozytywny wpływ księgowy na wynik finansowy z porozumienia z TP .....	-	(15.326)	-	(15.326)
<b>Skorygowana EBITDA</b> .....	<b>170.641</b>	<b>303.918</b>	<b>81.907</b>	<b>76.729</b>
<b>Marża (%)</b> .....	<b>15,2%</b>	<b>20,2%</b>	<b>22,1%</b>	<b>19,9%</b>

<b>Nota do pozostałych przychodów</b> (w tysiącach PLN, chyba że wskazano inaczej)				
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>III kw. 2009</b>	<b>IV kw. 2009</b>
	<i>badany</i>	<i>badany</i>	<i>nie badany</i>	<i>nie badany</i>
Noty debetowe .....	5.210	6.205	1.764	305
Porozumienie TP .....	-	5.630	-	5.630
Umorzenie zobowiązań .....	210	379	37	193
Odzyskane należności .....	-	329	-	329
Usługi świadczone P4 .....	904	-	-	-
Umowa gwarancji finansowej dotycząca P4 .....	435	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizacyjnych i rezerw .....	1.000	699	-	102
Inne przychody operacyjne .....	3.840	4.648	1.289	2.179
<b>Razem</b> .....	<b>11.599</b>	<b>17.890</b>	<b>3.090</b>	<b>8.738</b>

<b>Nota do pozostałych kosztów</b> (w tysiącach PLN, chyba że wskazano inaczej)				
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>III kw. 2009</b>	<b>IV kw. 2009</b>
	<i>badany</i>	<i>badany</i>	<i>nie badany</i>	<i>nie badany</i>
Odpis z tytułu utraty wartości określonych aktywów trwałych .....	(447)	(2.068)	(100)	(1.768)
<b>Razem</b> .....	<b>(447)</b>	<b>(2.068)</b>	<b>(100)</b>	<b>(1.768)</b>

<b>Nota do pozostałych zysków / (strat), netto</b> (w tysiącach PLN, chyba że wskazano inaczej)				
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>III kw. 2009</b>	<b>IV kw. 2009</b>
	<i>badany</i>	<i>badany</i>	<i>nie badany</i>	<i>nie badany</i>
Zysk ze sprzedaży wierzytelności objętych odpisem aktualizującym .....	1.204	1.232	262	283
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	6.446	7.835	6.191	123
Zysk na sprzedaży grupy aktywów obejmującej działalność IVT Premium Internet .....	5.093	-	-	-
Zysk na sprzedaży inwestycji .....	9	-	-	-
Różnice kursowe, netto .....	190	898	(141)	(186)
<b>Razem</b> .....	<b>12.942</b>	<b>9.965</b>	<b>6.312</b>	<b>220</b>

<b>Inne całkowite dochody netto</b> (w tysiącach PLN, chyba że wskazano inaczej)				
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>III kw. 2009</b>	<b>IV kw. 2009</b>
	<i>badany</i>	<i>badany</i>	<i>nie badany</i>	<i>nie badany</i>
<b>Zysk netto</b> .....	<b>230.605</b>	<b>88.665</b>	<b>4.228</b>	<b>99.088</b>
Zyski i straty z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne .....	(284)	(2.107)	(1.042)	2.562
Podatek dochodowy odnoszący się do innych całkowitych dochodów .....	-	454	63	458
<b>Inne całkowite dochody</b> .....	<b>(284)</b>	<b>(1.653)</b>	<b>(979)</b>	<b>3.020</b>
<b>Całkowity Zysk / (Strata)</b> .....	<b>230.321</b>	<b>87.012</b>	<b>3.249</b>	<b>102.108</b>
Z tego przypadająca na				
Akcjonariuszy Netii .....	230.321	87.012	3.249	102.108
Akcjonariuszy mniejszościowych .....	-	-	-	-

**Bilans** (w tysiącach PLN, chyba że wskazano inaczej)

	31 grudnia 08 <i>badany</i>	31 marca 09 <i>nie badany</i>	30 czerwca 09 <i>nie badany</i>	30 września 09 <i>nie badany</i>	31 grudnia 09 <i>badany</i>
Rzeczowe aktywa trwałe, netto .....	1.415.994	1.424.295	1.411.882	1.375.168	1.384.714
Wartości niematerialne .....	412.480	400.674	390.114	382.053	388.557
Nieruchomości inwestycyjne .....	36.133	35.995	35.784	35.608	35.574
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	564	138	233	67	79.400
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	10	10	10	10	10
Należności długoterminowe .....	6.623	6.623	6.623	6.623	676
Rozliczenia międzyokresowe .....	16.867	14.787	12.323	6.931	8.830
<b>Aktywa trwałe razem .....</b>	<b>1.888.671</b>	<b>1.882.522</b>	<b>1.856.969</b>	<b>1.806.460</b>	<b>1.897.761</b>
Zapasy .....	5.060	4.885	3.372	5.571	3.143
Należności handlowe i pozostałe należności .....	168.664	153.650	160.033	161.029	173.606
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych .....	201	275	96	119	59
Rozliczenia międzyokresowe .....	18.294	20.407	22.303	21.671	20.228
Pochodne instrumenty finansowe .....	-	4.228	3.042	3.876	110
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat .....	5.905	5.001	5.086	5.590	3.660
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności .....	-	19.775	49.911	48.303	58.489
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania .....	2.712	2.634	2.626	2.330	2.330
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	192.685	170.796	112.975	163.338	181.203
	<b>393.521</b>	<b>381.651</b>	<b>399.444</b>	<b>411.827</b>	<b>442.828</b>
Aktywa przeznaczone do sprzedaży .....	513	513	118	-	87
<b>Aktywa obrotowe razem .....</b>	<b>394.034</b>	<b>382.164</b>	<b>399.562</b>	<b>411.827</b>	<b>442.915</b>
<b>AKTYWA RAZEM .....</b>	<b>2.282.705</b>	<b>2.264.686</b>	<b>2.216.531</b>	<b>2.218.287</b>	<b>2.340.676</b>
Kapitał zakładowy .....	389.277	389.277	389.277	389.277	389.277
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji .....	1.556.489	1.556.489	1.356.652	1.356.652	1.356.652
Niepodzielony wynik finansowy .....	(41.245)	(47.646)	143.941	148.169	247.258
Inne składniki kapitału własnego .....	23.960	29.779	25.557	26.774	32.264
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM .....</b>	<b>1.928.481</b>	<b>1.927.899</b>	<b>1.915.427</b>	<b>1.920.872</b>	<b>2.025.451</b>
Rezerwy na zobowiązania .....	7.537	8.005	7.964	8.126	1.401
Przychody przyszłych okresów .....	7.779	7.656	7.534	7.411	7.289
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	9.121	8.421	7.870	7.372	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe...	2.898	9.740	8.455	7.235	5.895
<b>Zobowiązania długoterminowe razem .....</b>	<b>27.335</b>	<b>33.822</b>	<b>31.823</b>	<b>30.144</b>	<b>14.585</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania .....	297.809	268.469	229.476	216.833	255.788
Pochodne instrumenty finansowe .....	-	3.673	6.038	9.803	4.423
Kredyty i pożyczki .....	-	-	-	-	347
Pozostałe zobowiązania finansowe .....	304	164	176	271	80
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych .....	53	29	1	1	1
Rezerwy na zobowiązania .....	6.345	6.127	5.771	9.197	4.888
Przychody przyszłych okresów .....	22.378	24.503	27.819	31.166	35.113
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem ..</b>	<b>326.889</b>	<b>302.965</b>	<b>269.281</b>	<b>267.271</b>	<b>300.640</b>
<b>Zobowiązania razem .....</b>	<b>354.224</b>	<b>336.787</b>	<b>301.104</b>	<b>297.415</b>	<b>315.225</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM .....</b>	<b>2.282.705</b>	<b>2.264.686</b>	<b>2.216.531</b>	<b>2.218.287</b>	<b>2.340.676</b>

## Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

(w tysiącach PLN, chyba że wskazano inaczej)

	<b>2008</b> <i>badany</i>	<b>2009</b> <i>badany</i>	<b>III kw.</b> <b>2009</b> <i>nie badany</i>	<b>IV kw.</b> <b>2009</b> <i>nie badany</i>
<b>Zysk netto</b> .....	<b>230.605</b>	<b>88.665</b>	<b>4.228</b>	<b>99.088</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych .....	270.347	298.566	75.832	75.384
Odpisy z tytułu utraty wartości określonych aktywów trwałych .....	447	2.068	100	1.768
Udział w stracie byłej jednostki stowarzyszonej .....	22.625	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy .....	846	(88.303)	(270)	(87.047)
Odsetki naliczone od kredytów bankowych oraz spisane koszty transakcyjne.....	7.667	4.520	1.444	1.332
Pozostałe odsetki .....	928	430	(173)	(539)
Umowa gwarancji finansowej.....	(435)	-	-	-
Odsetki od udzielonych pożyczek .....	(24)	(5)	(23)	22
Świadczenia w formie akcji własnych.....	9.568	10.332	2.313	2.644
(Zyski) / straty z tyt. wyceny aktywów / zobowiązań finansowych.. (Zyski) / straty z tyt. wyceny pochodnych instrumentów finansowych.....	(167)	1.171	(409)	888
Różnice kursowe.....	-	5.018	2.719	2.430
Zysk na sprzedaży i likwidacji środków trwałych .....	(315)	7.249	489	945
Zysk na sprzedaży byłej jednostki stowarzyszonej (P4) .....	(5.748)	(7.369)	(6.178)	143
Zysk na sprzedaży grupy aktywów.....	(353.390)	-	-	-
Zysk na sprzedaży inwestycji .....	(5.093)	-	-	-
Zmiana kapitału obrotowego .....	-	(148)	-	(148)
Zmiana kapitału obrotowego .....	(7.067)	(22.075)	749	(30.995)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b> .....	<b>170.794</b>	<b>300.119</b>	<b>80.821</b>	<b>65.915</b>
Zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych.....	(257.053)	(237.774)	(50.174)	(46.858)
Zakup sieci ethernetowych.....	(1.567)	(2.850)	-	(2.043)
Sprzedaż środków trwałych oraz wartości niematerialnych.....	8.851	48.847	24.508	22.148
Sprzedaż grupy aktywów .....	6.000	2.000	-	-
Inwestycja w byłą jednostkę stowarzyszoną (P4).....	(8.124)	-	-	-
Sprzedaż jednostki stowarzyszonej P4 .....	453.770	-	-	-
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych, po uwzględnieniu przejętych środków pieniężnych .....	(132.976)	(57.762)	(5.285)	(12.753)
Nabycie bonów skarbowych.....	-	(57.055)	2.027	(9.591)
Sprzedaż inwestycji .....	25	999	-	999
Spłata pożyczek i odsetek.....	462	278	92	47
<b>Wpływy / (Wyływy) pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b> .....	<b>69.388</b>	<b>(303.317)</b>	<b>(28.832)</b>	<b>(48.051)</b>
Spłata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego .....	(2.150)	(3.392)	(865)	(1.255)
Otrzymane kredyty .....	110.000	-	-	-
Spłata zobowiązań z tyt. pożyczek.....	(205.502)	-	-	-
Spłata odsetek .....	(5.980)	-	-	-
Opłaty związane z kredytem bankowym .....	(4.484)	(3.645)	-	(3.645)
<b>Wpływy / (Wyływy) pieniężne netto z działalności finansowej</b> .....	<b>(108.116)</b>	<b>(7.037)</b>	<b>(865)</b>	<b>(4.900)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu środków pieniężnych</b> .....	<b>132.066</b>	<b>(10.235)</b>	<b>51.124</b>	<b>12.964</b>
<b>Straty z tytułu wyceny środków pieniężnych w walutach obcych</b> .....	<b>2.922</b>	<b>(1.247)</b>	<b>(761)</b>	<b>4.901</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu .....	57.697	192.685	112.975	163.338
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b> .....	<b>192.685</b>	<b>181.203</b>	<b>163.338</b>	<b>181.203</b>

## Definicje

- Bitstream access** – rodzaj dostępu do lokalnej pętli abonenckiej umożliwiający świadczenie przez operatora alternatywnego usług szerokopasmowych klientom korzystającym z linii telefonicznych będących własnością TPSA. Operator alternatywny podłącza się do sieci TPSA i może świadczyć wyłącznie usługi identyczne ze świadczonymi przez TPSA, ponosząc na rzecz TP opłaty hurtowe za korzystanie z sieci TPSA (opłaty indeksowane do poziomu cen detalicznych TP)
- Dostęp do lokalnej pętli abonenckiej (LLU)** – rodzaj dostępu do lokalnej pętli abonenckiej umożliwiający świadczenie przez operatora alternatywnego usług szerokopasmowych klientom korzystającym z miedzianych/ analogowych linii telefonicznych będących własnością TPSA. Operator alternatywny instaluje sprzęt DSLAM w lokalnym węźle sieci TP oraz podłącza go do swojej własnej sieci szkieletowej. Operator alternatywny może świadczyć usługi szerokopasmowe oraz głosowe klientom podłączonym do danego przez linie miedziane TPSA. Operator alternatywny może świadczyć usługi w nieograniczonym zakresie ponosząc na rzecz TPSA opłaty za wynajem powierzchni oraz miesięczne opłaty z tytułu wykorzystywanych linii abonenckich.
- DSLAM** – infrastruktura techniczna pozwalająca na rozdzielenie analogowego głosu od cyfrowych danych przesyłanych po liniach miedzianych instalowana w sieci lokalnej operatora telekomunikacyjnego świadczącego usługi ADSL klientom podłączonym do danego węzła sieci lokalnej.
- EBITDA/Skorygowana EBITDA** – aby uzupełnić sposób prezentowania skonsolidowanych sprawozdań finansowych wg. Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) będziemy w dalszym ciągu przedstawiać pewne wskaźniki finansowe, włącznie ze wskaźnikiem EBITDA. EBITDA oznacza wynik netto, uzyskany zgodnie z MSSF, skorygowany o koszty amortyzacji, przychody i koszty finansowe, podatek dochodowy oraz wynik inwestycji w jednostki stowarzyszone. EBITDA została dodatkowo skorygowana o jednorazowe koszty restrukturyzacji dotyczące programu redukcji kosztów (Projekt „Profit”) oraz zysku na sprzedaży sprzętu transmisyjnego dla P4, jak również pozytywnego wpływu księgowego na wynik finansowy z porozumienia z TP i została określona jako „Skorygowana EBITDA”. Sądzymy, że EBITDA i powiązane z nią wskaźniki przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej są pomocnymi miernikami kondycji finansowej i operacyjnej spółek telekomunikacyjnych. EBITDA nie jest współczynnikiem zdefiniowanym przez MSSF, a tym samym nie może być uważana za alternatywny wskaźnik wielkości wyniku netto, wskaźnik działalności operacyjnej, bądź wskaźnik wielkości przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, czy też wskaźnik płynności. Prezentacja wskaźnika EBITDA umożliwia jednak inwestorom porównanie danych operacyjnych za różne okresy bez uwzględnienia jednorazowych czynników nieoperacyjnych. Wskaźnik ten należy ponadto do podstawowych wskaźników wykorzystywanych przez nas przy planowaniu i realizacji działalności operacyjnej. Zwracamy uwagę, że definicja EBITDA nie jest jednolita oraz nie jest to miara standardowa. a tym samym sposób wyliczenia tego wskaźnika może się znacznie różnić w zależności

od używającego go podmiotu i co za tym idzie wskaźnik ten nie daje podstaw do dokonywania porównań pomiędzy spółkami.

<b>Hurtowy dostęp do abonamentu (WLR)</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– rodzaj dostępu do lokalnej pętli abonenckiej umożliwiający świadczenie przez operatora alternatywnego usług głosowych klientom korzystającym z miedzianych linii telefonicznych będących własnością TPSA. Operator alternatywny podłącza się do sieci głosowej TPSA i pobiera od klientów opłaty zarówno za dzierżawę linii, jak i wykonane połączenia. TPSA otrzymuje opłaty za dzierżawę linii plus opłaty za inicjowanie połączeń oraz zatrzymuje przychody z rozmów przychodzących.</li></ul>
<b>Koszty działania i utrzymania sieci</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– koszt dzierżawy łączy i wyposażenia telekomunikacyjnego oraz utrzymanie, serwisowanie i inne koszty niezbędne do utrzymania naszej sieci telekomunikacyjnej.</li></ul>
<b>Koszty rozliczeń międzyoperatorskich</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– płatności dokonane przez Netię na rzecz innych operatorów z tytułu rozpoczęcia, zakończenia lub przeniesienia połączenia przy użyciu sieci innego operatora.</li></ul>
<b>Linia dzwoniąca</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– linia przyłączona, która została zaktywowana i wygenerowała przychód na koniec okresu.</li></ul>
<b>Linia podłączona</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– zbudowana linia telefoniczna, przetestowana i połączona z siecią Netii, gotowa do zaktywowania na rzecz abonenta po podpisaniu umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych.</li></ul>
<b>Port szerokopasmowy</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– port szerokopasmowy, który jest aktywny na koniec danego okresu.</li></ul>
<b>Pozostałe usługi telekomunikacyjne</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– przychody z tytułu świadczenia klientom niebezpośrednim usług wdzwanianego dostępu do internetu (oferowanych obecnie na zasadzie call-back i poprzez numer dostępowy 0-20); z usług typu 0-800 (połączenia bezpłatne), 0-801 (połączenia z podziałem opłaty), 0-70x (usługi audiotekstowe), pomniejszonych o koszty związane z pozyskiwaniem tych przychodów oraz pozostałych przychodów.</li></ul>
<b>Przychody z bezpośrednich usług głosowych</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– przychody z tytułu działalności telekomunikacyjnej obejmującej usługi telefonii głosowej świadczone abonentom Netii. Bezpośrednie usługi głosowe obejmują następujące frakcje ruchu: połączenia lokalne. Międzystrefowe, międzynarodowe, do sieci telefonii komórkowych oraz inne usługi (wdzwaniany dostęp do internetu, połączenia alarmowe, połączenia na numery typu 0-80x. 0-70x wykonywane przez abonentów Netii).</li></ul>
<b>Przychody z pośrednich usług głosowych</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– przychody z działalności telekomunikacyjnej obejmującej usługi świadczone za pośrednictwem prefiksu Netii (1055) lub Tele2 Polska (1061) klientom będącym abonentami innych operatorów. Usługi pośrednie obejmują następujące frakcje ruchu: połączenia międzystrefowe, międzynarodowe i do sieci telefonii komórkowych.</li></ul>
<b>Przychody ze sprzedaży usług radiokomunikacyjnych</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– przychody z tytułu świadczenia usług trunkingowych (łączości radiowej) przez spółkę zależną Netii. UNI-Net Sp. z o.o.</li></ul>
<b>Przychody z tytułu usług hurtowych</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– przychody z działalności telekomunikacyjnej obejmującej komercyjne usługi sieciowe, takie jak tranzyt i terminowanie ruchu telekomunikacyjnego. Telehousing, kolokacja oraz usługi wykorzystujące sieć szkieletową.</li></ul>
<b>Przychody z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– płatności dokonane na rzecz Netii przez innych operatorów z tytułu rozpoczęcia, zakończenia lub przeniesienia połączenia</li></ul>

- przy użyciu sieci Netii, pomniejszone o koszty związane z terminacją ruchu.
- Przychody z usług transmisji danych** – przychody z tytułu działalności telekomunikacyjnej obejmującej usługi Frame Relay (w tym usługi wirtualnych sieci korporacyjnych IP VPN), dzierżawy łączy (w tym dzierżawy łączy innym operatorom), stałego dostępu do internetu oraz tranzytu ruchu IP.
  - Sieć szkieletowa** – sieć telekomunikacyjna przeznaczona do przenoszenia ruchu telekomunikacyjnego pomiędzy głównymi węzłami sieci.
  - Średni koszt pozyskania klienta broadband (SAC)** – średni koszt jednostkowy dotyczący pozyskania nowego klienta poprzez dostęp szerokopasmowy (tj. Bitstream, LLU, WiMAX, xDSL), obejmujący jednorazową opłatę instalacyjną do TP, prowizje wypłacone innym podmiotom [i prowizje za sprzedaż], usługi pocztowe oraz koszt sprzedanych modemów.
  - Środki pieniężne** – środki pieniężne i ich ekwiwalenty posiadane na koniec danego okresu.
  - Średni miesięczny przychód na linię (ARPU w odniesieniu do usług głosowych)** – średni miesięczny przychód na linię, poprzez którą świadczone są bezpośrednie usługi głosowe w danym okresie (ARPU). Średni miesięczny przychód na linię jest obliczany poprzez podział miesięcznych przychodów z tytułu bezpośrednich usług głosowych (z wyłączeniem opłat instalacyjnych) przez średnią liczbę linii dzwoniących, w każdym przypadku za dany okres trzymiesięczny.
  - Średni miesięczny przychód na port (ARPU w odniesieniu do usług szerokopasmowych)** – średni miesięczny przychód na port szerokopasmowy, poprzez który świadczone są usługi szerokopasmowe w danym okresie (ARPU). Średni miesięczny przychód na port jest obliczany poprzez podział miesięcznych przychodów z tytułu usług transmisji danych w zakresie stałego dostępu do internetu przez średnią liczbę portów, w każdym przypadku za dany okres trzymiesięczny. w przypadku udzielania znacznych zniżek w ramach promocji w początkowym okresie obowiązywania umowy, przychody są uśredniane dla całego okresu obowiązywania umowy.
  - Usługi profesjonalne** – koszty usług prawnych, finansowych i innych (z wyłączeniem ubezpieczeń, podatków i opłat, które są wykazywane oddzielnie) świadczonych na rzecz Netii przez inne podmioty.

Zarząd Netii przeprowadzi konferencję telefoniczną na temat wyników finansowych za IV kw. i 2009 r. w dniu 22 lutego 2010 r. o godzinie 10:00 (czasu warszawskiego) / 09.00 (czasu londyńskiego) / 04:00 (czasu nowojorskiego).

Numer dostępowy:  
(UK) +44 20 3003 2666  
(US) +1 212 999 6659

Numer do odsłuchania:  
(UK) +44 20 8196 1998  
Kod dostępu: 4053886#

Link do pliku audio z zapisem telekonferencji będzie ponadto udostępniony do odsłuchania w terminie późniejszym na stronie inwestorskiej Netii ([www.inwestor.netia.pl](http://www.inwestor.netia.pl)).

W razie dodatkowych pytań prosimy o kontakt z paniami Anną Kuchnio tel. +48 22 352 2061, email: [anna\\_kuchnio@netia.pl](mailto:anna_kuchnio@netia.pl) lub Anetą Lipiec tel. +48 22 352 2525, e-mail: [aneta\\_lipiec@netia.pl](mailto:aneta_lipiec@netia.pl).

###